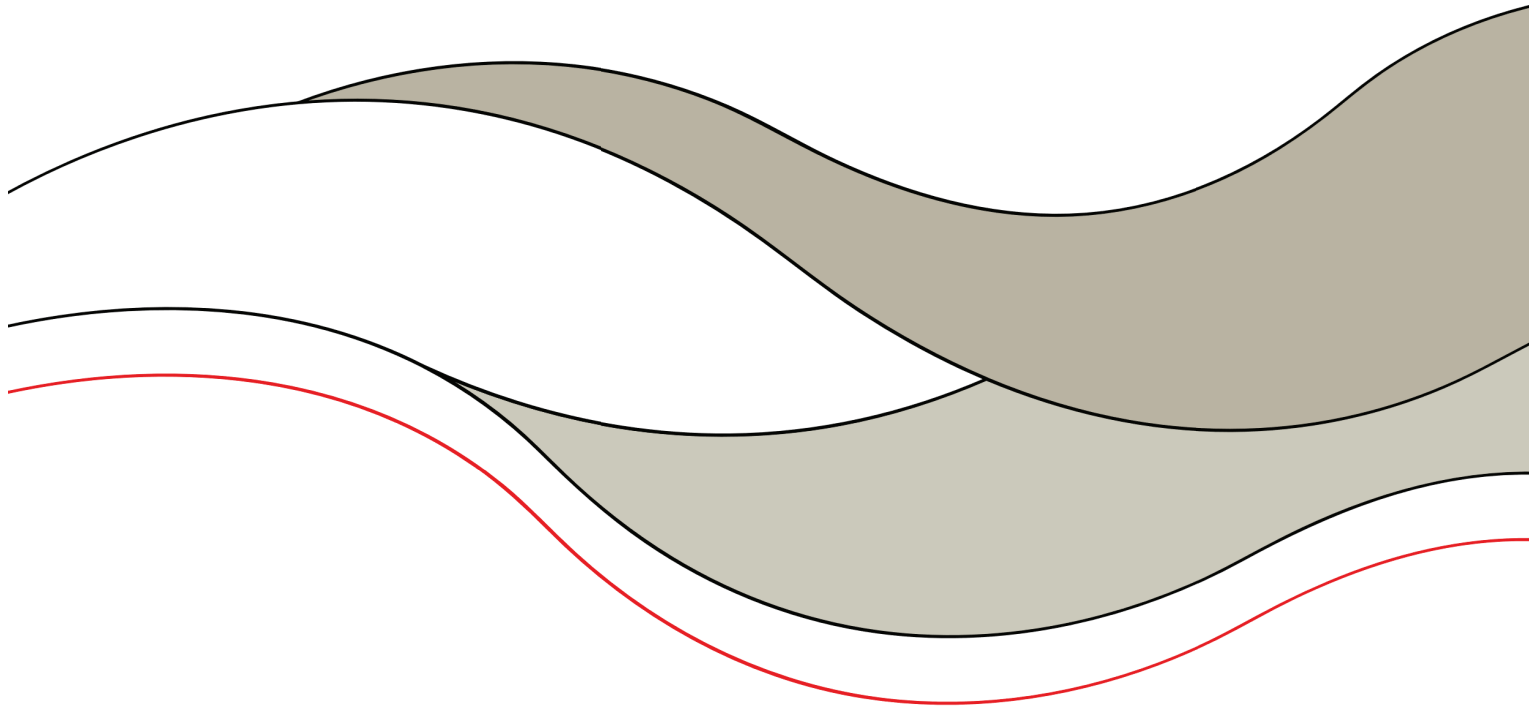


Jahresbericht 2023/2024

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
per 31. August 2024



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

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

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

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)¹

¹ in liquidation per 30. November 2023

Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Management und Verwaltung	3
Charakteristik des Fonds	4
Prüfungsvermerk	11
UBS (Lux) Emerging Economies Fund	14
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	17
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) ¹	32
Erläuterungen zum Jahresbericht	37
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	47
Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)	48
Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	49
Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	52

¹ in liquidation per 30. November 2023

Verkaufsrestriktionen

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

Anlagekategorie und ISIN

UBS (Lux) Emerging Economies Fund –

Global Bonds (USD)

F-acc	LU0426895057
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)¹

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

¹ in liquidation per 30. November 2023

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

UBS Asset Management (Europe) S.A.*
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg N° B 154 210

Verwaltungsrat

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

Ann-Charlotte Lawyer, Mitglied
Independent Director
Luxemburg, Luxemburg

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

Francesca Prym, Mitglied
CEO
UBS Asset Management (Europe) S.A.*
Luxemburg, Luxemburg

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

Portfolio Manager

UBS Asset Management (Americas) LLC., Chicago**

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Vertrieb in der Schweiz

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

Zahlstellen

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

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

* Per 1. Oktober 2024, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A wurde in UBS Asset Management (Europe) S.A. umbenannt.

** Zum 1. März 2024 änderte UBS Asset Management (Americas) Inc. ihre Unternehmensform und wurde in UBS Asset Management (Americas) LLC umbenannt.

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte Basisinformationsblatt), die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei den Vertriebsstellen und am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Charakteristik des Fonds

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

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

Die Vertragsbedingungen wurden mittels Hinterlegungsvermerk erstmals am 11. März 1995 im Luxemburger Mémorial und zuletzt am 11. April 2017 im "Recueil Electronique des Sociétés et Associations" ("RESA") veröffentlicht.

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

Am 15. November 2010 hat UBS Asset Management (Europe) S.A.* die Funktion der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

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

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

Zum 31. August 2024 sind folgende Subfond aktiv:

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

Für die Subfonds können verschiedene Anteilklassen angeboten werden. Informationen darüber, welche Anteilklassen für welche Subfonds zur Verfügung stehen,

sind bei der Administrationsstelle und unter www.ubs.com/funds erhältlich.

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

"P"

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil "P" werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstaussgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

"K-1"

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil "K-1" werden allen Anlegern angeboten. Die kleinste handelbare Einheit beträgt 0.001. Der Mindestanlagebetrag entspricht dem Erstaussgabepreis der Anteile dieser Klasse und wird auf Ebene der Kunden von Finanzintermediären angewendet. Dieser Mindestanlagebetrag muss mit jedem Zeichnungsauftrag erreicht oder übertroffen werden. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstaussgabepreis dieser Anteile AUD 5 Mio, BRL 20 Mio, CAD 5 Mio, CHF 5 Mio, CZK 100 Mio, DKK 35 Mio, EUR 3 Mio, GBP 2.5 Mio, HKD 40 Mio, JPY 500 Mio, NOK 45 Mio, NZD 5 Mio, PLN 25 Mio, RMB 35 Mio, RUB 175 Mio, SEK 35 Mio, SGD 5 Mio, USD 5 Mio oder ZAR 40 Mio.

"K-B"

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil "K-B" werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertriebspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstaussgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

"K-X"

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil "K-X" werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartnerzwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstaussgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD

* Per 1. Oktober 2024, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A wurde in UBS Asset Management (Europe) S.A. umbenannt.

1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

“F”

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “F” werden ausschliesslich Konzerngesellschaften der UBS Group AG angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile dürfen von Konzerngesellschaften der UBS Group AG nur auf eigene Rechnung oder im Rahmen von diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten, die Konzerngesellschaften der UBS Group AG erteilt worden sind, erworben werden. Im letztgenannten Fall sind diese Anteile bei Auflösung des Vermögensverwaltungsmandats zum dann gültigen Nettoinventarwert spesenfrei dem Fonds zurückzugeben. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

“Q”

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil “Q” werden ausschliesslich Finanzintermediären angeboten, die (i) Investitionen auf eigene Rechnung tätigen, und/oder (ii) an die gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission bezahlt werden darf und/oder (iii) die ihren Kunden laut schriftlichen Verträgen oder Verträgen über Fondssparpläne mit diesen nur Klassen ohne Retrozession anbieten können, sofern diese im entsprechenden Investmentfonds verfügbar sind. Anlagen, die die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgenommen oder in eine andere Klasse des Subfonds umgetauscht werden. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die sich aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch ergeben können. Die kleinste handelbare Einheit beträgt 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

“QL”

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil “QL” werden ausschliesslich ausgesuchten Finanzintermediären angeboten, die (i) vor der ersten Zeichnung von der Verwaltungsgesellschaft eine Bewilligung erhalten haben und (ii) an die gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission bezahlt werden darf und/oder die ihren Kunden laut schriftlichen Verträgen mit ihren Kunden nur Klassen ohne Retrozession anbieten können, sofern diese im entsprechenden Investmentfonds verfügbar sind. Die Verwaltungsgesellschaft wird eine Mindestanlage von CHF 200 Millionen (oder das Äquivalent in einer anderen Währung) verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann vorübergehend oder dauerhaft auf die Mindestanlage verzichten. Anlagen, die die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgenommen oder in eine andere Klasse des Subfonds umgetauscht werden. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung

für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die sich aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch ergeben können. Die kleinste handelbare Einheit dieser Anteile beträgt 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

“I-A1”

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “I-A1” werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

“I-A2”

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “I-A2” werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 10 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent). Bei der Zeichnung muss:

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

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

“I-A3”

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “I-A3” werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 200, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

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

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

“I-A4”

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil “I-A4” sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Vergütung für den Vertrieb. Die kleinste handelbare Einheit der Aktien beträgt 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 100 Millionen (oder den entsprechenden Gegenwert in Fremdwährung).

Bei der Zeichnung:

- (i) muss eine Mindestzeichnung entsprechend den vorstehenden Angaben erfolgen; oder
- (ii) müssen das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des Anlegers oder seine Positionen in kollektiven Kapitalanlagen von UBS auf der Basis einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem institutionellen Anleger und UBS Asset Management Switzerland AG (oder einem von ihr ermächtigten Vertragspartner) oder einer schriftlichen Genehmigung von UBS Asset Management Switzerland AG (oder einem von ihr ermächtigten Vertragspartner) über

CHF 500 Millionen (oder dem entsprechenden Gegenwert in Fremdwährung) betragen; oder

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann auf den Mindestzeichnungsbetrag verzichten, wenn das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des institutionellen Anlegers oder seine Bestände in kollektiven Kapitalanlagen von UBS innerhalb eines bestimmten Zeitraums mehr als CHF 500 Millionen betragen. Anlagen, die die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgenommen oder in eine andere Klasse des Subfonds umgetauscht werden. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die sich aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch ergeben können.

“I-B”

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “I-B” werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche einen schriftlichen Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) werden mittels Kommission direkt dem Subfonds belastet. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

“I-X”

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “I-X” werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

“U-X”

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “U-X” werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Diese Anteilsklasse ist ausschliesslich auf Finanzprodukte ausgerichtet (d.h. Dachfonds oder sonstige gepoolte Strukturen gemäss unterschiedlichen Gesetzgebungen). Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 10'000, BRL 40'000, CAD 10'000, CHF 10'000, CZK 200'000, DKK 70'000, EUR 10'000, GBP 10'000, HKD 100'000, JPY 1 Mio, NOK 90'000, NZD 10'000, PLN 50'000, RMB 100'000, RUB 350'000, SEK 70'000, SGD 10'000, USD 10'000 oder ZAR 100'000.

Zusätzliche Merkmale:

Währungen

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

“hedged”

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

“BRL hedged”

Der Brasilianische Real (Währungscode gemäss ISO 4217: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung unterliegen, die von der brasilianischen Regierung festgelegt werden. Vor der Anlage in BRL-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von BRL-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen

und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Brasilien abhängig sind. Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter “hedged” beschrieben. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt “Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds, bzw. Anteilsklassen”.

“RMB hedged”

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

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

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

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

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

Vor der Anlage in RMB-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von RMB-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in der

VRC abhängig sind. Somit kann keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass der Offshore RMB (CNH) oder die RMB-Klassen künftig angeboten und/oder gehandelt werden bzw. zu welchen Bedingungen der Offshore RMB (CNH) und/oder die RMB-Klassen verfügbar sein oder gehandelt werden. Da es sich bei der Rechnungswährung der Subfonds, die RMB-Klassen anbieten, um eine andere Währung als Offshore RMB (CNH) handeln würde, wäre die Fähigkeit des betreffenden Subfonds, Rückerstattungen in Offshore RMB (CNH) zu machen, von der Fähigkeit des Subfonds zum Wechsel seiner Rechnungswährung in Offshore RMB (CNH) abhängig, die wiederum durch die Verfügbarkeit von Offshore RMB (CNH) oder sonstigen von der Verwaltungsgesellschaft nicht beeinflussbaren Bedingungen beschränkt sein könnte.

Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter "hedged" beschrieben.

Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die RMB-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt "Auflösung und Verschmelzung des Fonds und seiner Subfonds".

"acc"

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

"dist"

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

"qdist"

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

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

"mdist"

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

"UKdist"

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

"2%", "4%", "6%", "8%"

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

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

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

“seeding”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SFDR (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) informationen (ungeprüft)

Artikel 6:

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

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)*¹

¹ in liquidation per 30. November 2023

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

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

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
UBS (Lux) Emerging Economies Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der UBS (Lux) Emerging Economies Fund und ihrer jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") zum 31. August 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. August 2024;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds per 31. August 2024;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

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

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

Verantwortung des "Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung

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

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

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



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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 17. Dezember 2024

Alain Maechling

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.8.2024
Wertpapierbestand, Einstandswert	558 454 038.80
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-42 989 328.81
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	515 464 709.99
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	13 363 112.05
Andere liquide Mittel (Margins)	1 825 160.43
Forderungen aus Zeichnungen	51 510.62
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6 878 563.52
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	13 591.51
Andere Aktiva	116 610.07
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	156 453.22
TOTAL Aktiva	537 869 711.41
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-283 649.62
Kontokorrentkredit	-18.30
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-2.42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-134 241.83
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-171 699.22
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 030.97
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-187 730.19
TOTAL Passiva	-605 642.36
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	537 264 069.05

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.9.2023-31.8.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	573 824.84
Zinsen auf Wertpapiere	29 780 648.67
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	533 134.36
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	378 627.92
TOTAL Erträge	31 266 235.79
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 090 721.48
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-93 536.86
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-166 594.26
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-15 943.95
TOTAL Aufwendungen	-2 366 796.55
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	28 899 439.24
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-14 527 374.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-444 217.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	2 373 449.82
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 776 214.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	952 889.58
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-976 912.06
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-10 845 950.18
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	18 053 489.06
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	65 398 002.88
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-1 146 987.46
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-254 376.84
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 350 473.29
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	65 347 111.87
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	83 400 600.93

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.9.2023-31.8.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	544 592 891.22
Zeichnungen	74 433 577.77
Rücknahmen	-160 113 074.01
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-85 679 496.24
Ausbezahlte Dividende	-5 049 926.86
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	28 899 439.24
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-10 845 950.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	65 347 111.87
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	83 400 600.93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	537 264 069.05

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.8.2024	31.8.2023	31.8.2022
Nettovermögen in USD		537 264 069.05	518 771 191.05	526 290 243.03
Klasse F-acc	LU0426895057			
Anteile im Umlauf		33 799.0000	45 129.0000	66 392.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 119.66	1 801.57	1 696.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		2 119.66	1 801.57	1 696.87
Klasse I-A1-acc	LU0426895305			
Anteile im Umlauf		52 319.4310	37 063.1490	41 534.4440
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		185.00	157.54	148.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		185.00	157.54	148.68
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc²	LU2586839198			
Anteile im Umlauf		60 956.4680	53 855.3380	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		117.97	102.21	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		117.97	102.21	-
Klasse I-B-acc	LU0426896022			
Anteile im Umlauf		152 309.1790	176 359.7990	135 192.7530
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		204.05	172.77	162.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		204.05	172.77	162.10
Klasse (EUR hedged) I-B-acc³	LU2199275095			
Anteile im Umlauf		-	-	3 866.3400
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	82.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	-	82.59
Klasse I-X-acc	LU0426896378			
Anteile im Umlauf		198 832.0520	146 301.1840	154 265.0620
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		206.35	174.51	163.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		206.35	174.51	163.55
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0654573939			
Anteile im Umlauf		146 207.8490	178 251.8760	272 851.1780
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.25	86.59	84.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		98.25	86.59	84.68
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU0674194641			
Anteile im Umlauf		823 915.6440	695 390.7920	686 434.6490
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		120.07	103.27	99.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		120.07	103.27	99.46
Klasse I-X-dist	LU0426896295			
Anteile im Umlauf		187 640.0000	235 634.0000	236 488.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		64.99	58.54	58.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		64.99	58.54	58.90
Klasse K-X-acc	LU1572324363			
Anteile im Umlauf		22 036.1010	29 941.2400	29 941.2400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		125.87	106.49	99.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		125.87	106.49	99.84
Klasse P-acc	LU0084219863			
Anteile im Umlauf		32 954.0310	35 814.4880	37 870.5750
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 861.18	1 598.85	1 522.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 861.18	1 598.85	1 522.13
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291576			
Anteile im Umlauf		21 232.6790	3 043.9460	3 391.3170
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		85.98	77.02	76.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		85.98	77.02	76.55

ISIN	31.8.2024	31.8.2023	31.8.2022
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0776291659		
Anteile im Umlauf	4 841.3150	6 572.5300	6 572.5300
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	92.90	81.20	79.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹	92.90	81.20	79.48
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0505553213		
Anteile im Umlauf	57 856.0000	59 380.0520	65 685.6570
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	51.36	48.32	51.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹	51.36	48.32	51.76
Klasse P-mdist	LU0281209311		
Anteile im Umlauf	649 238.7090	743 211.8400	1 122 305.4870
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	47.82	43.18	43.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹	47.82	43.18	43.24
Klasse Q-acc	LU0358455698		
Anteile im Umlauf	43 572.2720	41 559.8360	42 336.8930
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	118.36	100.94	95.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹	118.36	100.94	95.40
Klasse (EUR hedged) Q-acc⁴	LU0848087846		
Anteile im Umlauf	-	-	67 970.3790
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	-	-	81.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹	-	-	81.01
Klasse Q-dist	LU0426895131		
Anteile im Umlauf	11 432.5530	12 916.6700	11 922.5530
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	73.81	66.36	66.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹	73.81	66.36	66.41
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240777703		
Anteile im Umlauf	44 145.7120	50 717.9290	54 182.6870
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	68.84	64.60	67.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹	68.84	64.60	67.73
Klasse U-X-acc	LU0426896535		
Anteile im Umlauf	6 917.0000	9 806.6200	8 525.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	14 734.56	12 461.02	11 678.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹	14 734.56	12 461.02	11 678.28
Klasse U-X-UKdist-mdist	LU1896727648		
Anteile im Umlauf	2 967.1840	4 342.2040	3 442.8840
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	8 235.57	7 564.36	7 728.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹	8 235.57	7 564.36	7 728.95

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 21.2.2023

³ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-B-acc war bis zum 14.11.2022 im Umlauf

⁴ Für die Periode vom 28.1.2022 bis zum 6.4.2023 war die Anteilsklasse (EUR hedged) Q-acc im Umlauf

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse F-acc	USD	17.7%	6.2%	-22.3%
Klasse I-A1-acc	USD	17.4%	6.0%	-22.4%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	15.4%	-	-
Klasse I-B-acc	USD	18.1%	6.6%	-22.0%
Klasse (EUR hedged) I-B-acc ¹	EUR	-	-	-23.2%
Klasse I-X-acc	USD	18.2%	6.7%	-21.9%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	13.5%	2.3%	-23.2%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	16.3%	3.8%	-23.2%
Klasse I-X-dist	USD	18.2%	6.7%	-21.9%
Klasse K-X-acc	USD	18.2%	6.7%	-21.9%
Klasse P-acc	USD	16.4%	5.0%	-23.1%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	11.6%	0.6%	-24.4%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	14.4%	2.2%	-24.4%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	11.7%	0.6%	-24.4%
Klasse P-mdist	USD	16.4%	5.1%	-23.1%
Klasse Q-acc	USD	17.3%	5.8%	-22.6%
Klasse (EUR hedged) Q-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse Q-dist	USD	17.3%	5.8%	-22.5%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	12.5%	1.3%	-23.9%
Klasse U-X-acc	USD	18.2%	6.7%	-21.9%
Klasse U-X-UKdist-mdist	USD	18.3%	6.7%	-21.9%
Benchmark: ³				
JP Morgan EMBI Global Diversified (USD) Index	USD	13.4%	5.8%	-20.8%
JP Morgan EMBI Global Diversified (USD) Index (hedged CHF)	CHF	8.4%	1.1%	-22.4%
JP Morgan EMBI Global Diversified (USD) Index (hedged EUR)	EUR	11.2%	2.7%	-22.4%

¹ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-B-acc war bis zum 14.11.2022 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 28.1.2022 bis zum 6.4.2023 war die Anteilsklasse (EUR hedged) Q-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024 zeigte sich die US-Wirtschaft fortgesetzt widerstandsfähig. Die Renditen von US-Treasuries stiegen zunächst und gingen dann im Laufe des Berichtszeitraums wieder zurück. Die Volkswirtschaften der USA und der Eurozone konnten die schweren Rezessionen vermeiden, die mit einigen früheren geldpolitischen Straffungszyklen einhergingen. Die Kreditrisikoprämien von Schwellenländeranleihen verengten sich im Berichtszeitraum, wobei die Outperformance von Anleihen aus Ländern mit Rating unter Investment-Grade angeführt wurde, die auf eine orthodoxe Wirtschaftspolitik umgeschwenkt waren. Die Schwellenländer erhielten eine beispiellose Liquiditätsunterstützung von multilateralen Agenturen und Kreditgebern. Durch den 2023 gegründeten Resilience and Sustainability Trust spielt der Internationale Währungsfonds (IWF) eine zunehmend wichtige Rolle bei der Unterstützung von Ländern mit begrenztem Spielraum im Staatshaushalt bei der Bewältigung von langfristigen Herausforderungen.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr über alle Anlageklassen eine positive Performance. Er verfolgte eine diversifizierte Strategie und investierte im gesamten Kreditspektrum von Schwellenländern. Die grössten positiven Performancebeiträge leisteten Ägypten, Venezuela, Argentinien, Pakistan und Tunesien, während Brasilien und Südafrika die Performance am stärksten belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	10.66
Brasilien	3.54
Chile	3.49
Mexiko	3.48
Angola	3.27
Ägypten	3.15
Peru	2.92
Türkei	2.78
Kolumbien	2.63
Indonesien	2.55
Polen	2.44
Rumänien	2.43
Ungarn	2.37
Vereinigte Arabische Emirate	2.35
Panama	2.25
Sri Lanka	2.22
Guatemala	2.21
Philippinen	2.20
Cayman-Inseln	2.19
Katar	2.15
Argentinien	1.84
Nigeria	1.84
Venezuela	1.83
Saudiarabien	1.78
Dominikanische Republik	1.74
Oman	1.73
Bahrain	1.69
Senegal	1.52
Ghana	1.46
Luxemburg	1.40
Malaysia	1.37
Pakistan	1.28
Ecuador	1.18
Costa Rica	0.98
Paraguay	0.96
Uruguay	0.92
Kenia	0.78
El Salvador	0.72
China	0.72
Südafrika	0.70
Uzbekistan	0.69
Ukraine	0.65
Tunisia	0.64
Kanada	0.61
Irak	0.58
Jordanien	0.53
Elfenbeinküste	0.51
Marokko	0.47
Serbien	0.47
Bolivien	0.46
Kasachstan	0.44
Hongkong	0.42
Libanon	0.41
Trinidad und Tobago	0.40

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens (Fortsetzung)

Mongolei	0.30
Britische Jungferninseln	0.24
Grossbritannien	0.19
Mosambik	0.11
Sambia	0.10
TOTAL	95.94

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	71.34
Erdöl	6.75
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.70
Banken & Kreditinstitute	3.01
Anlagefonds	1.88
Energie- & Wasserversorgung	1.73
Bergbau, Kohle & Stahl	1.47
Verkehr & Transport	1.07
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.99
Chemie	0.89
Edelmetalle und -steine	0.66
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.46
Elektrische Geräte & Komponenten	0.30
Immobilien	0.26
Kantone, Bundesstaaten	0.24
Städte, Gemeinden	0.10
Baugewerbe & Baumaterial	0.09
TOTAL	95.94

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.8.2024
Wertpapierbestand, Einstandswert	558 454 038.80
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-42 989 328.81
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	515 464 709.99
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	13 363 112.05
Andere liquide Mittel (Margins)	1 825 160.43
Forderungen aus Zeichnungen	51 510.62
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6 878 563.52
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	13 591.51
Andere Aktiva	116 610.07
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	156 453.22
TOTAL Aktiva	537 869 711.41
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-283 649.62
Kontokorrentkredit	-18.30
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-2.42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-134 241.83
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-171 699.22
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 030.97
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-187 730.19
TOTAL Passiva	-605 642.36
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	537 264 069.05

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.9.2023-31.8.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	558 359.59
Zinsen auf Wertpapiere	29 600 416.37
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	532 798.45
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	376 467.29
TOTAL Erträge	31 068 041.70
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 037 694.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-92 775.22
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-162 484.71
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-13 312.48
TOTAL Aufwendungen	-2 306 266.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	28 761 775.20
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-14 569 039.70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-444 217.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	641 527.03
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 776 214.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 173 456.34
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-790 486.13
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-12 212 544.99
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	16 549 230.21
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	65 661 591.57
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	342 724.33
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-254 376.84
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	776 561.27
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	66 526 500.33
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	83 075 730.54

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.9.2023-31.8.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	518 771 191.05
Zeichnungen	72 808 741.66
Rücknahmen	-132 549 433.33
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-59 740 691.67
Ausbezahlte Dividende	-4 842 160.87
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	28 761 775.20
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-12 212 544.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	66 526 500.33
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	83 075 730.54
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	537 264 069.05

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2023-31.8.2024
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 129.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	751.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 081.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	33 799.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 063.1490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	51 146.3100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-35 890.0280
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	52 319.4310
Klasse	(EUR hedged) I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	53 855.3380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	49 031.6940
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-41 930.5640
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	60 956.4680
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	176 359.7990
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 407.1490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 457.7690
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	152 309.1790
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	146 301.1840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	94 726.6030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-42 195.7350
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	198 832.0520
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	178 251.8760
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 678.5410
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-40 722.5680
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	146 207.8490
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	695 390.7920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	164 824.4490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-36 299.5970
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	823 915.6440

Klasse	I-X-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	235 634.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 339.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-59 333.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	187 640.0000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29 941.2400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 905.1390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 036.1010
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 814.4880
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 310.8420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 171.2990
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 954.0310
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 043.9460
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19 322.3790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 133.6460
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 232.6790
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 572.5300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 265.2660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 996.4810
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 841.3150
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	59 380.0520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 835.7410
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 359.7930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	57 856.0000
Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	743 211.8400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 661.2510
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-117 634.3820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	649 238.7090
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41 559.8360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 981.2660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 968.8300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	43 572.2720
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 916.6700
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 315.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 799.1170
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 432.5530
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 717.9290
Anzahl der ausgegebenen Anteile	801.1830
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 373.4000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 145.7120

Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 806.6200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	125.2000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 014.8200
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 917.0000
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 342.2040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	178.5400
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 553.5600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 967.1840

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
I-X-dist	2.11.2023	7.11.2023	USD	3.5242
(CHF hedged) P-dist	2.11.2023	7.11.2023	CHF	2.2669
Q-dist	2.11.2023	7.11.2023	USD	3.3609
(CHF hedged) Q-dist	2.11.2023	7.11.2023	CHF	3.3151

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.1799
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.1741
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.1721
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.1826
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.1912
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.1887
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.1916
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.1958
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.1912
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.1952
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.1948
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.1978
U-X-UKdist-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	45.8646
U-X-UKdist-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	46.4363
U-X-UKdist-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	57.2305
U-X-UKdist-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	63.1066
U-X-UKdist-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	61.7857
U-X-UKdist-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	71.9298
U-X-UKdist-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	57.5823
U-X-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	42.1228
U-X-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	54.4082
U-X-UKdist-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	49.9530
U-X-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	45.4397
U-X-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	52.5766

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. August 2024

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Treasury-Bills, Nullcoupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 02.11.23-31.10.24	10 200 000.00	10 116 765.14	1.88
TOTAL USD		10 116 765.14	1.88
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		10 116 765.14	1.88
Notes, fester Zins			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	30 100.00	4 687 310.85	0.87
TOTAL BRL		4 687 310.85	0.87
EUR			
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.37500% 19-15.07.26	3 500 000.00	3 427 412.08	0.64
TOTAL EUR		3 427 412.08	0.64
USD			
USD ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATION BD-REG-S 8.75000% 22-14.04.32	6 250 000.00	5 675 812.50	1.06
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	2 500 000.00	1 364 400.00	0.25
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	2 350 000.00	1 042 225.00	0.19
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	3 800 000.00	1 848 700.00	0.34
USD ARGENTINE REPUBLIC GOVT INTERNATIONAL STEP-UP 20-09.07.46	4 800 000.00	2 234 400.00	0.42
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.75000% 24-09.07.34	1 600 000.00	1 677 008.00	0.31
USD BAPCO ENERGIES BSCC-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	2 000 000.00	2 166 260.00	0.40
USD BOLIVIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 17-20.03.28	3 200 000.00	1 759 680.00	0.33
USD BOLIVIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 22-02.03.30	1 300 000.00	722 514.00	0.13
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.00000% 23-20.10.33	3 000 000.00	3 003 900.00	0.56
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 7.12500% 24-13.05.54	1 050 000.00	1 075 221.00	0.20
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50	6 600 000.00	5 013 228.00	0.93
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.12500% 24-22.01.32	2 500 000.00	2 540 450.00	0.47
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.25000% 21-21.09.71	800 000.00	526 400.00	0.10
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 21-15.04.53	1 400 000.00	1 042 300.00	0.19
USD CHILE, REPUBLIC OF 4.95000% 23-05.01.36	3 300 000.00	3 300 000.00	0.61
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	3 800 000.00	380 000.00	0.07
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	1 700 000.00	1 629 343.75	0.30
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	680 000.00	614 550.00	0.11
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	1 200 000.00	880 740.00	0.16
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 23-02.02.34	3 672 000.00	3 785 832.00	0.70
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	560 000.00	594 160.00	0.11
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.75000% 23-14.11.53	2 925 000.00	3 182 253.75	0.59
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 5.95000% 24-30.04.29	2 500 000.00	2 571 250.00	0.48
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.44000% 24-26.01.36	2 900 000.00	3 109 343.75	0.58
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	1 800 000.00	1 922 058.00	0.36
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 19-08.04.26	1 771 000.00	132 825.00	0.03
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20.03.28	3 550 000.00	3 348 218.00	0.62
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	4 640 000.00	4 880 723.20	0.91
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	1 550 000.00	1 422 900.00	0.27
USD ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	5 900 000.00	3 259 750.00	0.61
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	4 300 000.00	3 059 450.00	0.57
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32	2 600 000.00	2 226 250.00	0.41
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.50000% 20-15.07.52	435 000.00	368 662.50	0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	1 100 000.00	937 200.00	0.17
USD EMPRESA DE L FERROCARRILE DEL EST-REG-S 3.06800% 20-18.08.50	1 500 000.00	941 718.75	0.18
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.50	1 006 000.00	856 357.50	0.16
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	1 000 000.00	790 940.00	0.15
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	1 400 000.00	1 396 934.00	0.26
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.45000% 21-16.09.31	2 023 000.00	1 808 056.25	0.34
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 6.15000% 23-10.05.33	750 000.00	783 750.00	0.15
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	850 000.00	850 265.63	0.16
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 6.20000% 22-14.04.52	800 000.00	832 504.00	0.16
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.00000% 22-13.10.27	1 300 000.00	1 314 625.00	0.24

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 23-14.02.35	3 340 000.00		3 297 206.25	0.61
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.12500% 23-14.02.53	800 000.00		727 250.00	0.14
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62500% 21-07.04.34	6 150 000.00		3 230 671.88	0.60
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 3.70000% 21-07.10.33	5 700 000.00		4 852 125.00	0.90
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.55000% 24-06.02.37	4 350 000.00		4 480 282.50	0.83
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.05000% 24-06.08.31	2 500 000.00		2 548 850.00	0.47
USD HERITAGE PETROLEUM CO LTD-REG-S 9.00000% 22-12.08.29	2 040 000.00		2 130 535.20	0.40
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 22-16.06.34	3 050 000.00		3 087 171.88	0.57
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 21-21.09.51	1 600 000.00		1 058 000.00	0.20
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 23-22.05.28	1 200 000.00		1 244 625.00	0.23
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 22-22.09.32	1 900 000.00		2 033 665.00	0.38
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 22-25.09.52	2 500 000.00		2 815 625.00	0.52
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.45000% 20-15.04.70	1 450 000.00		1 268 296.87	0.24
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.85000% 23-11.01.33	1 070 000.00		1 082 037.50	0.20
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.65000% 23-11.01.53	1 600 000.00		1 709 000.00	0.32
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	1 485 000.00		1 879 917.19	0.35
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECT-REG-S 6.75000% 21-07.10.31	1 600 000.00		1 621 504.00	0.30
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.85000% 20-07.07.30	3 000 000.00		2 831 250.00	0.53
USD KENYA, REPUBLIC OF REG-S 9.75000% 24-16.02.31	800 000.00		775 000.00	0.14
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28.02.28	1 600 000.00		1 468 000.00	0.27
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.00000% 19-22.05.32	2 200 000.00		1 954 568.00	0.36
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-26.02.30	6 868 000.00		429 250.00	0.08
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	1 600 000.00		994 848.00	0.19
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.50000% 22-28.04.33	1 800 000.00		1 900 687.50	0.35
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.50000% 22-12.02.34	3 000 000.00		2 527 500.00	0.47
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.40000% 22-12.02.52	646 000.00		490 758.13	0.09
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.35000% 23-09.02.35	1 060 000.00		1 101 737.50	0.21
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.00000% 24-07.05.36	3 360 000.00		3 391 500.00	0.63
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.40000% 24-07.05.54	605 000.00		599 328.12	0.11
USD MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK-REG-S 6.50000% 23-29.06.28	2 400 000.00		2 487 000.00	0.46
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.65000% 23-19.01.28	1 550 000.00		1 636 218.75	0.30
USD MOZAMBIQUE INT BOND-REG-S STEP-UP 19-15.09.31	700 000.00		588 658.00	0.11
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	2 000 000.00		2 003 750.00	0.37
USD OCP SA-REG-S 5.12500% 21-23.06.51	900 000.00		720 000.00	0.13
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	800 000.00		806 400.00	0.15
USD OCP SA-REG-S 7.50000% 24-02.05.54	950 000.00		1 017 877.50	0.19
USD OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 7.00000% 21-25.01.51	3 350 000.00		3 742 578.13	0.70
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	5 140 000.00		5 575 293.75	1.04
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	2 000 000.00		1 735 000.00	0.32
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 20-01.04.56	3 292 000.00		2 295 149.48	0.43
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 22-19.01.63	1 500 000.00		1 019 070.00	0.19
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.40000% 22-14.02.35	3 148 000.00		3 140 602.20	0.58
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.00000% 24-01.03.38	1 580 000.00		1 741 460.20	0.32
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.87500% 24-01.03.57	1 825 000.00		1 999 524.75	0.37
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 14-11.08.44	2 800 000.00		2 826 250.00	0.53
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.60000% 18-13.03.48	2 500 000.00		2 345 325.00	0.44
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 11-27.05.41	1 680 000.00		1 867 420.80	0.35
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.00000% 12-03.05.42	400 000.00		417 124.00	0.08
USD PERU, REPUBLIC OF 3.30000% 21-11.03.41	3 000 000.00		2 343 750.00	0.44
USD PERU, REPUBLIC OF 3.55000% 21-10.03.51	950 000.00		709 828.12	0.13
USD PERU, REPUBLIC OF 3.00000% 21-15.01.34	50 000.00		42 437.50	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 5.37500% 24-08.02.35	2 100 000.00		2 133 600.00	0.40
USD PERU, REPUBLIC OF 5.87500% 24-08.08.54	500 000.00		521 250.00	0.10
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.87500% 19-17.07.49	2 212 000.00		1 906 301.60	0.36
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.86200% 20-01.12.32	2 000 000.00		1 588 250.00	0.30
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.78000% 20-01.12.60	3 500 000.00		2 077 031.25	0.39
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 5.50000% 07-12.04.37	11 100 000.00		1 131 534.00	0.21
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 4.75000% 17-19.06.32	2 500 000.00		1 871 875.00	0.35
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.62500% 17-19.06.47	2 900 000.00		1 829 523.00	0.34
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	5 550 000.00		4 764 675.00	0.89
USD PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	7 850 000.00		5 826 270.00	1.08
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.95000% 20-05.05.45	1 000 000.00		724 062.50	0.14
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.00000% 23-17.07.33	2 000 000.00		2 038 125.00	0.38
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	1 700 000.00		1 776 500.00	0.33
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 24-18.03.54	4 000 000.00		4 093 280.00	0.76
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.40000% 20-16.04.50	3 906 000.00		3 593 520.00	0.67
USD QATARENERGY-REG-S 2.25000% 21-12.07.31	2 000 000.00		1 745 000.00	0.33
USD QATARENERGY-REG-S 3.30000% 21-12.07.51	3 196 000.00		2 372 231.00	0.44
USD QATARENERGY-REG-S 3.12500% 21-12.07.41	3 704 000.00		2 926 160.00	0.54
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 6.90000% 24-28.02.32	3 700 000.00		3 700 000.00	0.69

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 20-14.02.31	1 796 000.00		1 544 146.92	0.29
USD ROMANIA-REG-S 3.62500% 22-27.03.32	4 492 000.00		3 947 345.00	0.74
USD ROMANIA-REG-S 5.87500% 24-30.01.29	1 000 000.00		1 017 500.00	0.19
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	1 550 000.00		1 593 593.75	0.30
USD ROMANIA-REG-S 7.12500% 23-17.01.33	2 696 000.00		2 917 577.50	0.54
USD ROMANIA-REG-S 7.62500% 23-17.01.53	1 796 000.00		2 013 540.50	0.38
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	6 000 000.00		4 462 500.00	0.83
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 24-12.06.34	2 500 000.00		2 532 187.50	0.47
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 4.10000% 15-28.04.45	900 000.00		805 356.00	0.15
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 4.25000% 18-12.09.28	1 500 000.00		1 503 195.00	0.28
USD SINOPEC GUP OVERSEAS DEVPT-REG-S 2.30000% 21-08.01.31	2 000 000.00		1 779 300.00	0.33
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47	1 800 000.00		1 452 204.00	0.27
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49	1 800 000.00		1 449 000.00	0.27
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 18-18.04.28	5 000 000.00		2 660 950.00	0.50
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 19-14.03.24	6 300 000.00		3 291 750.00	0.61
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 7.55000% 19-28.03.30	11 350 000.00		5 987 125.00	1.11
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.50000% 21-20.09.33	1 600 000.00		1 542 000.00	0.29
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33	1 500 000.00		1 719 375.00	0.32
USD TURKIYE VARLIK FONU YONETIMI AS-REG-S 8.25000% 24-14.02.29	2 500 000.00		2 597 656.25	0.48
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-DOWN 15-01.09.24	2 700 000.00		969 300.00	0.18
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 15-01.09.27	1 500 000.00		483 000.00	0.09
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 17-25.09.34	1 500 000.00		454 500.00	0.08
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 20-15.03.35	3 000 000.00		909 000.00	0.17
USD ULKER BISKUVI SANAYI AS-REG-S 7.87500% 24-08.07.31	2 400 000.00		2 466 000.00	0.46
USD VALE OVERSEAS LTD 6.12500% 23-12.06.33	1 500 000.00		1 570 875.00	0.29
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	9 055 000.00		1 168 095.00	0.22
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	800 000.00		50 000.00	0.01
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 24-31.12.53	1 037 567.00		514 244.14	0.10
TOTAL USD			281 485 573.19	52.39
Total Notes, fester Zins			289 600 296.12	53.90

Notes, variabler Zins

USD

USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S-SUB 7.950%/VAR 24-PRP	2 500 000.00		2 643 750.00	0.49
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 100 000.00		1 095 050.00	0.21
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S-SUB 8.994%/VAR 24-02.08.34	1 250 000.00		1 292 578.13	0.24
TOTAL USD			5 031 378.13	0.94
Total Notes, variabler Zins			5 031 378.13	0.94

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.87500% 20-16.04.50	1 500 000.00		1 262 820.00	0.23
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	9 900 000.00		8 331 468.75	1.55
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.25000% 21-25.01.33	3 000 000.00		2 771 250.00	0.52
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.37500% 23-22.05.33	1 600 000.00		1 637 888.00	0.30
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 4.87500% 23-03.05.33	1 400 000.00		1 393 392.00	0.26
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	1 000 000.00		964 960.00	0.18
USD DUBAI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.90000% 20-09.09.50	4 000 000.00		3 078 000.00	0.57
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	6 100 000.00		4 717 968.75	0.88
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 21-30.09.33	6 684 000.00		5 480 880.00	1.02
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 21-30.09.51	5 750 000.00		4 506 562.50	0.84
USD FINANCE DEP GOVT OF SHARJAH-REG-S 4.37500% 21-10.03.51	660 000.00		477 056.25	0.09
USD FINANCE DEPRTMENT GOVT OF SHARJAH-REG-S 3.62500% 21-10.03.33	2 950 000.00		2 559 125.00	0.48
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	2 000 000.00		1 938 750.00	0.36
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45	2 000 000.00		2 356 875.00	0.44
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	3 500 000.00		188 125.00	0.03
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	3 500 000.00		218 750.00	0.04
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.15000% 17-20.11.31	7 200 000.00		450 000.00	0.08
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 7.37500% 21-28.09.33	3 300 000.00		2 759 625.00	0.51
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.25000% 21-28.09.51	3 200 000.00		2 524 000.00	0.47
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.37500% 22-24.03.29	2 696 000.00		2 609 222.50	0.49
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	3 100 000.00		2 468 375.00	0.46
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	3 600 000.00		2 695 500.00	0.50
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.15000% 20-25.02.60	1 000 000.00		783 000.00	0.15
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	1 800 000.00		1 673 766.00	0.31
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.40400% 21-28.04.61	2 000 000.00		1 415 380.00	0.26
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28.01.32	5 000 000.00		4 294 150.00	0.80

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 22-16.11.32	850 000.00		912 347.50	0.17
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.50000% 16-26.10.46	950 000.00		836 890.63	0.16
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.00000% 18-17.04.49	550 000.00		519 095.50	0.10
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.45000% 21-02.02.61	7 140 000.00		4 953 375.00	0.92
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.87500% 23-18.07.33	1 450 000.00		1 469 031.25	0.27
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 5.00000% 23-18.01.53	1 900 000.00		1 762 250.00	0.33
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 6.09200% 23-19.03.34	1 000 000.00		1 057 190.00	0.20
USD TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS-REG-S 9.00000% 23-28.01.27	2 400 000.00		2 538 000.00	0.47
TOTAL USD			77 605 069.63	14.44
Total Medium-Term Notes, fester Zins			77 605 069.63	14.44

Anleihen, fester Zins

USD

USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	3 750 000.00		3 584 765.62	0.67
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41	8 200 000.00		3 415 300.00	0.64
USD AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMA-REG-S 4.95000% 15-29.07.35	2 018 000.00		1 913 326.34	0.36
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47	4 136 000.00		4 137 292.50	0.77
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18.09.37	584 000.00		587 796.00	0.11
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	800 000.00		697 200.00	0.13
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 22-20.04.33	4 144 000.00		4 415 432.00	0.82
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	1 600 000.00		1 548 000.00	0.29
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 23-13.11.54	1 600 000.00		1 732 496.00	0.32
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.80000% 20-06.08.30	3 000 000.00		225 000.00	0.04
USD DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 22-22.02.33	3 000 000.00		3 030 930.00	0.56
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35	3 275 000.00		2 565 962.50	0.48
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.95000% 19-26.03.51	5 000 000.00		2 635 950.00	0.49
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.75000% 20-11.03.61	3 784 000.00		1 994 886.96	0.37
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	7 500 000.00		3 112 060.55	0.58
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.33	3 010 000.00		2 751 328.13	0.51
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 12-27.01.23	4 516 000.00		282 250.00	0.05
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.20000% 15-26.02.25	7 800 000.00		487 500.00	0.09
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.05000% 15-02.11.35	5 200 000.00		325 000.00	0.06
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 9.75000% 12-17.05.35	5 500 000.00		635 250.00	0.12
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	17 100 000.00		1 701 450.00	0.32
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	1 000 000.00		849 687.50	0.16
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 17-02.02.42	2 400 000.00		2 032 500.00	0.38
USD POLAND, REPUBLIC OF 4.87500% 23-04.10.33	2 900 000.00		2 930 740.00	0.55
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 23-04.04.53	1 800 000.00		1 838 628.00	0.34
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.62500% 16-02.06.46	950 000.00		912 593.75	0.17
USD RKP OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.01.30	1 500 000.00		496 874.45	0.09
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.37500% 18-21.03.29	7 400 000.00		0.74	0.00
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.10000% 19-28.03.35	4 600 000.00		0.46	0.00
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23.05.33	4 300 000.00		3 731 593.75	0.69
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 2.94200% 20-10.06.27	1 000 000.00		940 310.00	0.17
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	4 800 000.00		405 600.00	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.87500% 21-26.06.31	2 922 000.00		2 761 290.00	0.51
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	4 500 000.00		4 466 250.00	0.83
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.97500% 18-20.04.55	500 000.00		481 405.00	0.09
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 08-07.05.23	7 500 000.00		1 061 250.00	0.20
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 9.25000% 08-07.05.28	6 750 000.00		995 625.00	0.18
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 11-05.08.31	4 700 000.00		733 200.00	0.14
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 07-31.03.38	7 055 000.00		952 425.00	0.18
TOTAL USD			67 369 150.25	12.54
Total Anleihen, fester Zins			67 369 150.25	12.54

Anleihen, variabler Zins

USD

USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-01.08.41	1 000 000.00		690 000.00	0.13
TOTAL USD			690 000.00	0.13
Total Anleihen, variabler Zins			690 000.00	0.13
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			450 412 659.27	83.83

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

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

Treasury-Bills, Nullcoupon

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 22.02.24-20.02.25	5 200 000.00	5 084 588.91	0.95
USD	UNITED STATES OF TB 0.00000% 21.03.24-19.09.24	12 500 000.00	12 470 944.50	2.32
USD	UNITED STATES TB 0.00000% 11.04.24-10.10.24	9 000 000.00	8 952 501.24	1.67
USD	UNITED STATES TB 0.00000% 09.05.24-07.11.24	9 500 000.00	9 413 828.73	1.75
USD	UNITED STATES TB 0.00000% 11.07.24-09.01.25	10 000 000.00	9 831 111.10	1.83
TOTAL USD			45 752 974.48	8.52
Total Treasury-Bills, Nullcoupon			45 752 974.48	8.52

Notes, fester Zins

USD

USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	2 650 000.00	2 650 828.12	0.49
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 9.37500% 24-01.03.29	575 000.00	608 971.00	0.11
USD	PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	14 200 000.00	1 441 300.00	0.27
USD	SAMARCO MINERACAO SA-REG-S (PIK) STEP-UP 23-30.06.31	2 895 987.00	2 699 610.12	0.50
TOTAL USD			7 400 709.24	1.37
Total Notes, fester Zins			7 400 709.24	1.37

Anleihen, fester Zins

USD

USD	POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP 9.62500% 03-15.05.28	3 800 000.00	4 386 302.00	0.82
TOTAL USD			4 386 302.00	0.82
Total Anleihen, fester Zins			4 386 302.00	0.82
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			57 539 985.72	10.71

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

Investment Fonds, open end

Luxemburg

USD	UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	1 460.00	7 512 065.00	1.40
TOTAL Luxemburg			7 512 065.00	1.40
Total Investment Fonds, open end			7 512 065.00	1.40
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			7 512 065.00	1.40
Total des Wertpapierbestandes			515 464 709.99	95.94

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.24	-314.00	278 625.00	0.05
USD	US LONG BOND FUTURE 19.12.24	186.00	-299 140.61	-0.05
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.24	-41.00	84 882.79	0.02
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.24	235.00	-145 038.95	-0.03
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24	488.00	-156 312.26	-0.03
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24	249.00	-46 665.59	-0.01
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-283 649.62	-0.05
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-283 649.62	-0.05
Total Derivative Instrumente			-283 649.62	-0.05

Bezeichnung			Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens	
	Anzahl/ Nominal		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)			
Devisenterminkontrakte						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
ARS	1 350 000 000.00	USD	1 279 620.85	10.10.2024	76 319.90	0.01
USD	1 317 073.17	ARS	1 350 000 000.00	10.10.2024	-38 867.58	-0.01
NGN	1 910 000 000.00	USD	1 297 554.35	12.9.2024	-101 732.91	-0.02
COP	4 970 000 000.00	USD	1 243 370.36	12.9.2024	-51 953.05	-0.01
KRW	1 720 000 000.00	USD	1 265 068.66	12.9.2024	24 225.16	0.01
CLP	1 140 000 000.00	USD	1 244 215.49	12.9.2024	-1 082.80	0.00
USD	3 305 247.81	BRL	17 590 000.00	12.9.2024	203 114.61	0.04
EGP	61 000 000.00	USD	1 242 109.55	12.9.2024	9 012.10	0.00
BRL	1 510 000.00	USD	278 836.44	12.9.2024	-12 536.21	0.00
TRY	85 770 000.00	USD	2 412 640.51	12.9.2024	68 085.24	0.01
USD	5 547 275.61	EUR	5 140 000.00	12.9.2024	-145 011.38	-0.03
MXN	28 800 000.00	USD	1 506 438.99	12.9.2024	-42 901.64	-0.01
USD	530 546.10	EUR	495 000.00	12.9.2024	-17 641.07	0.00
USD	1 567 047.26	MXN	28 800 000.00	12.9.2024	103 509.91	0.02
MXN	23 300 000.00	USD	1 259 456.38	12.9.2024	-75 414.01	-0.01
BRL	3 740 000.00	USD	665 041.76	12.9.2024	-5 463.69	0.00
USD	1 302 220.07	MXN	23 800 000.00	12.9.2024	92 769.06	0.02
USD	1 182 662.54	NGN	1 910 000 000.00	12.9.2024	-13 158.90	0.00
USD	1 216 081.78	EGP	61 000 000.00	12.9.2024	-35 039.87	-0.01
MXN	500 000.00	USD	26 237.96	12.9.2024	-829.33	0.00
USD	1 262 292.68	KRW	1 720 000 000.00	12.9.2024	-27 001.14	0.00
USD	1 195 181.53	CLP	1 140 000 000.00	12.9.2024	-47 951.16	-0.01
USD	2 447 547.23	TRY	85 770 000.00	12.9.2024	-33 178.52	-0.01
EUR	2 680 000.00	USD	2 931 308.42	12.9.2024	36 654.45	0.01
USD	313 657.87	BRL	1 710 000.00	12.9.2024	12 086.08	0.00
NGN	2 130 000 000.00	USD	1 294 832.83	18.12.2024	621.39	0.00
KZT	616 000 000.00	USD	1 281 331.25	12.9.2024	-5 528.84	0.00
CHF	21 459 900.00	USD	25 061 770.08	23.9.2024	289 266.93	0.05
EUR	101 925 700.00	USD	113 020 618.22	23.9.2024	-98 644.02	-0.02
EUR	1 410 700.00	USD	1 568 958.96	23.9.2024	-6 065.31	0.00
CHF	329 400.00	USD	387 748.74	23.9.2024	1 378.50	0.00
BRL	1 310 000.00	USD	231 617.36	12.9.2024	-588.68	0.00
Total Devisenterminkontrakte					156 453.22	0.03
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					15 188 272.48	2.83
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-18.30	0.00
Andere Aktiva und Passiva					6 738 301.28	1.25
Total des Nettovermögens					537 264 069.05	100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	30.11.2023	31.8.2023	31.8.2022
Nettovermögen in USD		25 371 140.38	25 821 700.17	86 845 508.15
Klasse I-B-acc¹	LU0540970182			
Anteile im Umlauf		-	-	17 457.5520
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	-	90.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		-	-	90.48
Klasse (EUR hedged) I-B-acc³	LU1706618342			
Anteile im Umlauf		-	-	70 843.4470
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	89.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		-	-	89.46
Klasse I-X-acc⁴	LU0760909399			
Anteile im Umlauf		-	-	299 328.4000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	-	94.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		-	-	94.24
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU1921469844			
Anteile im Umlauf		34 849.9270	34 849.9270	34 849.9270
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		87.35	87.26	88.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		87.35	87.26	88.51
Klasse (EUR hedged) I-X-acc⁵	LU1822788078			
Anteile im Umlauf		-	-	83 832.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	89.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		-	-	89.77
Klasse (EUR hedged) K-X-acc	LU1856011298			
Anteile im Umlauf		15 057.8470	7 851.0960	16 466.3680
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		90.86	90.25	90.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		90.86	90.25	90.25
Klasse P-acc	LU0055660707			
Anteile im Umlauf		2 711.0560	2 768.4130	3 335.7770
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 511.35	2 490.24	2 449.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		2 511.35	2 490.24	2 449.60
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291733			
Anteile im Umlauf		11 245.1500	11 564.9710	16 710.5860
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		71.11	71.27	73.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		71.11	71.27	73.22
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0509218169			
Anteile im Umlauf		25 081.6300	27 104.3920	30 368.9580
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		80.80	80.51	81.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		80.80	80.51	81.53
Klasse P-dist	LU0512596619			
Anteile im Umlauf		9 836.5740	9 981.5740	10 928.2550
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		58.61	59.99	60.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		58.61	59.99	60.98
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0509218326			
Anteile im Umlauf		34 296.0950	35 168.8230	39 213.5310
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		45.45	46.97	49.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		45.45	46.97	49.92

	ISIN	30.11.2023	31.8.2023	31.8.2022
Klasse (EUR hedged) P-dist		LU0509218086		
Anteile im Umlauf		24 723.2470	24 919.8630	27 167.1710
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		49.12	50.49	52.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		49.12	50.49	52.97
Klasse Q-acc		LU0633979975		
Anteile im Umlauf		23 867.8320	23 867.8320	179 090.2060
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		92.61	91.71	89.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		92.61	91.71	89.72
Klasse (CHF hedged) Q-acc		LU1240778008		
Anteile im Umlauf		11 736.4200	13 736.2620	21 795.4180
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		85.59	85.66	87.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		85.59	85.66	87.53
Klasse (EUR hedged) Q-acc		LU0633997878		
Anteile im Umlauf		9 899.9520	16 185.0250	15 458.5360
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		70.69	70.33	70.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		70.69	70.33	70.83
Klasse Q-dist		LU1240778693		
Anteile im Umlauf		11 203.3470	11 203.3470	11 830.7000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		75.71	77.82	79.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		75.71	77.82	79.14
Klasse (CHF hedged) Q-dist		LU1240778180		
Anteile im Umlauf		22 638.6130	24 368.3770	28 600.1880
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		60.65	62.94	66.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		60.65	62.94	66.96
Klasse (EUR hedged) Q-dist		LU1240778263		
Anteile im Umlauf		2 722.3420	3 031.1030	5 899.4350
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		63.20	65.24	68.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		63.20	65.24	68.52

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

² Siehe Erläuterung 1

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

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

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien der UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) per 30. November 2023 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 12.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.9.2023-30.11.2023
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	15 465.25
Zinsen auf Wertpapiere	180 232.30
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	335.91
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 160.63
TOTAL Erträge	198 194.09
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-53 027.39
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-761.64
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 109.55
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 631.47
TOTAL Aufwendungen	-60 530.05
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	137 664.04
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	41 664.71
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 731 922.79
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-220 566.76
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-186 425.93
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	1 366 594.81
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	1 504 258.85
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-263 588.69
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-1 489 711.79
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	573 912.02
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 179 388.46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	324 870.39

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.9.2023-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25 821 700.17
Zeichnungen	1 624 836.11
Rücknahmen	-27 563 640.68
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-25 938 804.57
Ausbezahlte Dividende	-207 765.99
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	137 664.04
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 366 594.81
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 179 388.46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	324 870.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2023-30.11.2023
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	34 849.9270
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-34 849.9270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(EUR hedged) K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	7 851.0960
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 067.6040
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-24 918.7000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 768.4130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6.1120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 774.5250
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	11 564.9710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 564.9710
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	27 104.3920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-27 105.3920
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	9 981.5740
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 981.5740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	35 168.8230
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13.2260
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-35 182.0490
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	24 919.8630
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-24 919.8630
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	23 867.8320
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 867.8320
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	13 736.2620
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 736.2620
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	16 185.0250
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.4990
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 185.5240
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	11 203.3470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 203.3470
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	24 368.3770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-24 368.3770
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 031.1030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 031.1030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	2.11.2023	7.11.2023	USD	1.8497
(CHF hedged) P-dist	2.11.2023	7.11.2023	CHF	1.3993
(EUR hedged) P-dist	2.11.2023	7.11.2023	EUR	1.5288
Q-dist	2.11.2023	7.11.2023	USD	2.8240
(CHF hedged) Q-dist	2.11.2023	7.11.2023	CHF	2.2111
(EUR hedged) Q-dist	2.11.2023	7.11.2023	EUR	2.3311

¹ Siehe Erläuterung 5

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Die Jahresabschlüsse wurden gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds auf der Grundlage der Unternehmensfortführung in Luxemburg, mit Ausnahme des Subfonds UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)¹.

Im Laufe des Jahres wurde die Liquidation dieses Subfonds eingeleitet; die bei der Verwahrstelle geführten Konten weisen noch Barmittel auf (Stand: 31. August 2024). Dementsprechend wurden die Abschlüsse für diesen Subfonds unter Annahme der Nichtfortführung des Unternehmens erstellt.

Die Rechnungslegung unter Annahme der Nichtfortführung des Unternehmens hat nicht zu wesentlichen Anpassungen des veröffentlichten Nettoinventarwerts des Subfonds geführt.

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

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

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

b) Bewertungsgrundsätze

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

erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.

- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzt verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt.
- Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderer Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letzten verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Bei Wertpapieren und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Abschlussprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekanntesten Nettoinventarwert bewertet.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.

¹ in Liquidation per 30. November 2023

- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet, und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

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

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

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

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

wenn nach seiner Auffassung ansonsten die bestehenden Anteilinhaber (im Falle von Zeichnungen) bzw. die verbleibenden Anteilinhaber (im Falle von Rücknahmen) benachteiligt werden könnten. Die Verwässerungsanpassung kann unter anderem erfolgen, wenn:

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

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

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

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

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

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

d) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

e) Swaps

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

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

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

f) Bewertung von Optionen

Am Berichtstag offene Optionskontrakte, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Basis von Abrechnungspreisen oder auf Basis der letztbekanntesten Marktpreise für diese Instrumente bewertet. Optionen, die nicht an einer Börse notiert werden (OTC-Optionen), werden auf Basis aktueller Marktpreise bewertet, die von der "OV – option valuation in Bloomberg" bezogen werden. Diese Preise werden mittels Bewertungen von externen Maklern kontrolliert. Realisierte Gewinne und Verluste aus Optionen und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in den Positionen Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen bzw. nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen ausgewiesen.

Die Optionskontrakte sind im Wertpapierbestand enthalten.

g) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

h) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

i) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

j) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte, die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderung des Nettovermögens zum 31. August 2024 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds in USD am Abschlusstag dar.

k) Einkommensbestätigung

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

l) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

m) Total Return Swaps

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

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt monatlich für die Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil "P", "K-1", "F", "Q", "QL", "I-A1", "I-A2", "I-A3" und "I-A4", eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds.

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil "hedged"
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "P"	1.530%	1.580%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-1"	0.890%	0.940%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-B"	0.115%	0.115%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-X"	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "F"	0.500%	0.530%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "Q"	0.800%	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "QL"	0.800%	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A1"	0.700%	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A2"	0.580%	0.610%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A3"	0.500%	0.530%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A4"	0.500%	0.530%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-B"	0.115%	0.115%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-X"	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "U-X"	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)¹

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil "hedged"
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "P"	1.200%	1.250%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "N"	1.300%	1.350%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-1"	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-B"	0.115%	0.115%

¹ in liquidation per 30. November 2023

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil "hedged"
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-X"	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "F"	0.300%	0.330%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "Q"	0.650%	0.700%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A1"	0.360%	0.390%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A2"	0.330%	0.360%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A3"	0.300%	0.330%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-B"	0.115%	0.115%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-X"	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "U-X"	0.000%	0.000%

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

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

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

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

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:
 - a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktconforme

Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Pricing gemäss Kapitel "Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis" des Verkaufsprospektes gedeckt;

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

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

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

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

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

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

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

Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilsklassen "K-B" zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertriebspartner aus einem separaten Vertrag mit dem Anleger zustehen.

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

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

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

Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von

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

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

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Der Fonds unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung. In Übereinstimmung mit der zurzeit gültigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegt der Fonds keiner luxemburgischen Quellen-, Einkommen-, Kapitalgewinn- oder Vermögensteuer. Aus dem Gesamtvermögen jedes Subfonds wird jedoch eine Abgabe an das Grossherzogtum Luxemburg ("Taxe d'Abonnement") von 0.05% pro Jahr fällig, die jeweils am Ende eines Quartals zahlbar ist. (Für die Anteilklassen F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X und U-X gilt eine reduzierte Taxe d'Abonnement in Höhe von 0.01% pro Jahr.) Als Berechnungsgrundlage gilt das Gesamtvermögen jedes Subfonds am Ende jedes Quartals. Sollten die Bedingungen für die Anwendung des reduzierten Steuersatzes von 0.01% nicht mehr gegeben sein, werden sämtliche Anteile der Klassen F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X und U-X mit einem Steuersatz von 0.05% besteuert.

Möglicherweise gilt für den Teil des Nettovermögens der Subfonds, der in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 investiert wird, eine reduzierte Taxe d'Abonnement zwischen 0.01% und 0.04% p.a..

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

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

Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

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

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

Die Details zu den Ausschüttungen sind ungeprüft.

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

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

Erläuterung 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von UBS (Lux) Emerging Economies Fund getätigt und die "Soft-Commission-Vereinbarungen" waren gleich null.

Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. August 2024 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Global Bonds (USD)	154 654 047.36 USD	42 284 812.50 USD

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

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Global Bonds (USD) F-acc	0.54%
– Global Bonds (USD) I-A1-acc	0.74%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.77%

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Total Expense Ratio (TER)
– 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	1.67%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) P-acc	1.66%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-dist	1.66%
– Global Bonds (USD) P-mdist	1.61%
– 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%

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

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

Erläuterung 9 – Portfolio Turnover (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

$$\frac{\text{(Summe Wertpapierkäufe + Wertpapierverkäufe)} - \text{(Summe Ausgaben von Anteilen + Rücknahmen von Anteilen)}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode}}$$

Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode

Am Ende der Berichtsperiode ist die PTR Kennziffer wie folgt:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Global Bonds (USD)	110.91%

Erläuterung 10 – Transaktionskosten

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

Für das am 31. August 2024 endende Geschäftsjahr sind dem Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Transaktionskosten
– Global Bonds (USD)	18 348.73 USD
– Global Short Term (USD) ¹	0.00 USD

¹ in liquidation per 30. November 2023

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

Erläuterung 11 – Notleidende Wertpapiere

Für den Fall, dass eine Anleihe notleidend ist (d. h. keinen Kupon/Kapitalbetrag zahlt, wie im Prospekt angegeben) es aber Preisangaben gibt, wird eine finale Zahlung erwartet und die Anleihe wird daher im Wertpapierbestand gehalten. Des Weiteren gibt es notleidende Anleihen für die es keine Preisangaben mehr gibt und keine finale Zahlung zu erwarten ist. Diese Anleihen wurden vollkommen vom Fonds abgeschrieben. Sie werden von der Verwaltungsgesellschaft überwacht. Jegliche Zahlungen, die aus diesen Anleihen anfallen sollten, werden den Subfonds von der Verwaltungsgesellschaft zugeteilt. Die betroffenen Anleihen werden nicht im Wertpapierbestand sondern in dieser Erläuterung im Folgendem ausgewiesen.

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

Anleihen	Währung	Nominal
UNION NATIONAL FIDC TR 2006-REG-S*DEFAULT*VAR 07-01.05.11	USD	7 270 590.00
UNION NATIONAL FIDC-REG-S *DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	USD	4 167 430.00
UNION NATIONAL FIDC-REG-S *DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	USD	3 525 000.00

Erläuterung 12 – Nachfolgendes Ereignis

Folgende Liquidation fand statt:

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

Verbleibendes Bankguthaben per 31. August 2024:
USD 17 597.46.

Erläuterung 13 – Nachfolgendes Ereignis

Nach dem Jahresende gab es keine Ereignisse, die eine Anpassung oder Offenlegung im Jahresabschluss erforderlich machen.

Erläuterung 14 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

Erläuterung 15 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

OTC-Derivate*

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

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)		
Bank of America	3 483.26 USD	0.00 USD
Barclays	-17 641.07 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-42 901.64 USD	0.00 USD
Citibank	-103 731.35 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	109 520.23 USD	0.00 USD
HSBC	122 899.54 USD	0.00 USD
JP Morgan	-22 341.86 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-85 179.44 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	32.71 USD	0.00 USD
State Street	244 265.89 USD	0.00 USD
UBS AG	-51 953.05 USD	0.00 USD

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

Securities Lending

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. August 2024*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. August 2024 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Global Bonds (USD)	104 311 856.34 USD	112 306 314.14 USD	46.07%	53.93%	0.00

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 31. August 2024 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 31. August 2024 verwendet wurden.

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) ¹
Erträge aus Wertpapierleihe	887 997.42	559.85
Kosten aus Wertpapierleihe*		
UBS Switzerland AG	266 399.23 USD	167.96 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	88 799.74 USD	55.98 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	532 798.45 USD	335.91 USD

¹ in Liquidation per 30. November 2023

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

Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

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

Subfund

Berechnungsmethode für das globale Risiko

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

Commitment-Ansatz

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

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

nach Land in %:	
– Australien	0.52
– Österreich	1.03
– Belgien	0.23
– Brasilien	0.04
– Kanada	4.80
– China	0.14
– Dänemark	0.21
– Finnland	0.25
– Frankreich	13.37
– Deutschland	2.11
– Hongkong	0.00
– Japan	18.49
– Liechtenstein	0.00
– Neuseeland	0.14
– Norwegen	0.20
– Singapur	0.76
– Supranational	1.64
– Schweden	0.91
– Schweiz	8.21
– Niederlande	0.34
– Grossbritannien	1.43
– Vereinigte Staaten	45.11
– Uruguay	0.07
Total	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):	
– Rating > AA-	44.18
– Rating <= AA-	55.82
– kein Investment-Grade:	0.00
Total	100.00
Wertpapierleihe	
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen	
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	504 886 410.36 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	126 846 667.01 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.93%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	25.12%

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

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

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfond per 31. August 2024.

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Global Bonds (USD)	19.42%	21.60%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 15 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

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

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	
United States	18 088 139.54
Japan Government Ten	15 249 289.49
French Republic	13 036 594.25
Microsoft Corp	5 193 308.53
Japanese Government CPI Linked Bond	3 357 522.07
Canada	1 920 421.25
Nestle SA	1 641 350.84
Bank of America Corp	1 600 539.09
BNP Paribas SA	1 556 825.77
Partners Group Holding AG	1 479 420.25

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

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

Keine

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

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

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der "Erläuterung 15 – OTC-Derivate und Securities Lending"
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft) "Nach Kreditrating (Anleihen)"

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	
bis zu 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	108 967.74
1 Monat bis 3 Monate	3 984 782.26
3 Monate bis 1 Jahr	3 404 021.88
mehr als 1 Jahr	53 070 176.88
unbegrenzt	51 738 365.38

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	46.15%
JPY	18.50%
EUR	17.15%
CHF	8.75%
GBP	3.30%
CAD	3.13%
SEK	0.93%
SGD	0.76%
NOK	0.43%
AUD	0.41%
DKK	0.21%
NZD	0.14%
HKD	0.14%
Total	100.00%

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	
bis zu 1 Tag	104 311 856.34
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	-
1 Monat bis 3 Monate	-
3 Monate bis 1 Jahr	-
mehr als 1 Jahr	-
unbegrenzt	-

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

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) Wertpapierleihe	
Abwicklung und Clearing	
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	-
Trilateral	104 311 856.34 USD

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

Dienstleister, die für die Gesellschaft Dienstleistungen im Bereich der Wertpapierleihe erbringen, haben im Gegenzug Anspruch auf eine marktübliche Gebühr. Die Höhe dieser Gebühr wird jährlich geprüft und ggf. angepasst. Derzeit werden 60% der Bruttoeinnahmen, die im Rahmen von zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelten Wertpapierleihgeschäften erzielt werden, dem betreffenden Subfonds gutgeschrieben, während 30% der Bruttoeinnahmen als Gebühren von UBS Switzerland AG als Dienstleister für Wertpapierleihgeschäfte, der für laufende Wertpapierleihaktivitäten und das Collateral Management verantwortlich ist, einbehalten werden und 10% der Bruttoeinnahmen als Gebühren von UBS Europe SE, Luxembourg Branch als Vermittler von Wertpapierleihgeschäften, der für das Transaktionsmanagement, laufende operative Tätigkeiten und die Verwahrung von Collaterals verantwortlich ist, einbehalten werden. Alle Gebühren für die Durchführung des Wertpapierleihprogramms werden aus dem Anteil des Vermittlers von Wertpapierleihgeschäften am Bruttoertrag bezahlt. Dies deckt alle direkten und indirekten Gebühren ab, die durch die Wertpapierleihaktivitäten entstehen. UBS Europe SE, Luxembourg Branch und UBS Switzerland AG sind Teil der UBS-Gruppe.

Ertrag-Ratio (Fonds)

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Prozentsatz
– Global Bonds (USD)	0.70%
– Global Short Term (USD) ¹	0.06%

¹ in liquidation per 30. November 2023

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Prozentsatz
– Global Bonds (USD)	0.28%
– Global Short Term (USD) ¹	0.02%

¹ in liquidation per 30. November 2023

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

- (i) dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das "OGAW-Gesetz") zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die "OGAW-Richtlinie"), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU (die "OGAW-V-Richtlinie");
- (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds ("AIFM-Richtlinie"), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung;
- (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575 und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, jeweils am 14. Oktober 2016 veröffentlicht;
- (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für Vergütungspolitiken im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010;
- (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II, Level 2);
- (vii) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR");
- (viii) das CSSF-Rundschreiben 23/841 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID II-Vergütungsanforderungen (ESMA 35-43-3565) (MiFID ESMA-Leitlinien ESMA).

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

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

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

Der Rahmen wird nach einer Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 4. Oktober 2023. Es wurden keine wesentlichen Änderungen am Rahmenwerk vorgenommen.

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

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

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

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

* Per 1. Oktober 2024, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A wurde in UBS Asset Management (Europe) S.A. umbenannt.

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die gesamten Beträge der in eine feste und eine variable Komponente aufgeteilten Gesamtvergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM an ihre/seine Mitarbeitenden und ihre/seine identifizierten Mitarbeitenden während des zum 31. Dezember 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahres gezahlt wurde, sind folgende:


EUR 1 000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Empfänger
Alle Mitarbeitenden	12 161	2 787	14 948	104
- davon identifizierte Mitarbeitende	6 794	2 159	8 953	44
- davon Senior Management*	1 937	677	2 614	10
- davon sonstige identifizierte Mitarbeitende	4 857	1 482	6 339	34

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

Vergütung von Beauftragten

Wenn sich die markt- oder aufsichtsrechtliche Praxis weiterentwickelt, kann/können der/die Portfoliomanager es für angemessen erachten, Änderungen an der Art und Weise vorzunehmen, wie quantitative Vergütungsanforderungen berechnet werden. Wenn solche Änderungen vorgenommen werden und sich die Anzahl der identifizierten Mitarbeitenden ändert und/oder sich die Anzahl der Teilfonds im Laufe des Jahres ändert, kann dies dazu führen, dass Offenlegungen in Bezug auf den Fonds nicht mit den Offenlegungen des Vorjahres vergleichbar sind.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 154 256, wovon EUR 115 838 auf variable Vergütungen entfielen (2 Empfänger).

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

