

# Rapport semestriel 2020/2021

**Fonds commun de placement de droit luxembourgeois**

**R.C.S. Luxembourg N° K 300**

**Rapport semestriel non révisé au 28 février 2021**

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

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

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





# Rapport semestriel non révisé au 28 février 2021

Sommaire	Page	ISIN
Gestion et Administration	3	
Caractéristiques du Fonds	5	
UBS (Lux) Emerging Economies Fund	11	
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	13	F-acc LU0426895057 (CHF hedged) F-dist LU0944429587 I-A1-acc LU0426895305 I-B-acc LU0426896022 (CHF hedged) I-B-acc LU2220391853 (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 Q-dist LU0426895131 (CHF hedged) Q-dist LU1240777703 U-X-acc LU0426896535 U-X-UKdist-mdist LU1896727648
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	24	(EUR hedged) F-acc LU0942711853 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
Notes aux états financiers (Annexe)	34	
Informations supplémentaires	42	

**Restrictions de vente**

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

**Adresse Internet**

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

# Gestion et Administration

## Société de gestion

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

## Conseil d'administration de la Société de gestion

*André Valente*, Président  
Managing Director, UBS Fund Management  
(Switzerland) AG, Bâle, Suisse

*Christian Maurer*, Membre  
Vice-président  
Executive Director  
UBS Asset Management Switzerland AG  
Zurich, Suisse

*Gilbert Schintgen*, Membre  
Independent Director  
Dudelange, Luxembourg

*Francesca Prym*, Membre  
Managing Director  
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.  
Luxembourg, Luxembourg

## Gestionnaire de portefeuille

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

## Dépositaire et Agent payeur central

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

## Agent administratif

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

## Réviseur d'entreprises du Fonds

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

## Réviseur d'entreprises de la Société de gestion

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

## Distribution en Suisse

*Représentant*  
UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenplatz 6, CH-4052 Bâle

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

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

## Distribution en Allemagne

*Agent payeur et d'information*  
UBS Europe SE  
Bockenheimer Landstrasse 2–4  
D-60306 Francfort-sur-le-Main

Le prospectus, le DICI, le règlement de gestion, les rapports annuels et semestriels, ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres du fonds de placement cité dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès d'UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2–4, D-60306 Francfort-sur-le-Main.

## Distribution au Liechtenstein

*Représentant et Agent payeur*  
Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44  
FL-9490 Vaduz

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

\* Restricted foreign scheme

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

Le prospectus, le DICI, le règlement de gestion, les rapports annuels et semestriels ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres du fonds de placement cité dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès des distributeurs et au siège de la Société de gestion.

# Caractéristiques du Fonds

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

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

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

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

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

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

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

Les compartiments suivants sont actifs au 28 février 2021:

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund</b>	<b>Monnaie de compte</b>
- Global Bonds (USD)	USD
- Global Short Term (USD)	USD

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

Les parts sont émises uniquement sous forme nominative.

## «P»

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

## «N»

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

### «K-1»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-1» sont proposées à tous les investisseurs. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.1. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 5 millions AUD, 20 millions BRL, 5 millions CAD, 5 millions CHF, 100 millions CZK, 35 millions DKK, 3 millions EUR, 2,5 millions GBP, 40 millions HKD, 500 millions JPY, 45 millions NOK, 5 millions NZD, 25 millions PLN, 35 millions RMB, 175 millions RUB, 35 millions SEK, 5 millions SGD, 5 millions USD ou 40 millions ZAR.

### «K-B»

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

### «K-X»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, l'Agent administratif et le dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0,001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2,000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1,000 HKD, 10,000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1,000 RMB, 3,500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1,000 ZAR.

### «F»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la lettre «F» s'adressent exclusivement aux sociétés affiliées à UBS Group AG. Les parts ne peuvent être acquises que par les sociétés affiliées à UBS Group AG pour leur propre compte ou dans le cadre de mandats discrétionnaires de gestion des actifs qui ont été confiés aux sociétés affiliées à UBS Group AG. Dans ce dernier

cas, les parts seront restituées sans frais au Fonds à l'expiration du mandat de gestion d'actifs, à la valeur nette d'inventaire alors en vigueur. Les parts affichent une plus petite unité négociable de 0,001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

### «Q»

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

### «I-A1»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A1» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0,001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

### «I-A2»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A2» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0,001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD,



500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces parts s'élève à 10 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription :

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

### «I-A3»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A3» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 200 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces parts s'élève à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

- (i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus;
- (ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placements collectifs d'UBS doit représenter un montant supérieur à 100'000'000 CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être un établissement pour la prévoyance professionnelle d'UBS Group AG ou l'une des sociétés du groupe détenues à 100%.

### «I-B»

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

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

### «I-X»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, l'Agent administratif et le dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0,001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

### «U-X»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «U-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, l'Agent administratif et le dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Cette catégorie de parts est axée exclusivement sur les produits financiers (fonds de fonds ou autres structures poolées en fonction des diverses législations). Elles affichent une plus petite unité négociable de 0,001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 10'000 AUD, 40'000 BRL, 10'000 CAD, 10'000 CHF, 200'000 CZK, 70'000 DKK, 10'000 EUR, 10'000 GBP, 100'000 HKD, 1 million JPY, 90'000 NOK, 10'000 NZD, 50'000 PLN, 100'000 RMB, 350'000 RUB, 70'000 SEK, 10'000 SGD, 10'000 USD ou 100'000 ZAR.

Autres caractéristiques:

## Devises

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

### «hedged»

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

### «BRL hedged»

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

### «RMB hedged»

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

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

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

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

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

Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait que la disponibilité et la négociabilité des catégories libellées en RMB ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises à disposition ou négociées sont

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

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

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

#### «acc»

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

#### «dist»

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

#### «qdist»

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

La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par part du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des

catégories de parts de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories de parts de distribution (-dist, -qdist). Les investisseurs peuvent être imposés plus tard sur les revenus et sur le capital provenant des catégories de parts de capitalisation (-acc) que dans le cas de catégories de parts de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

#### «mdist»

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

#### «UKdist»

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

#### «2%», «4%», «6%», «8%»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «2%» / «4%» / «6%» / «8%» peuvent effectuer des distributions mensuelles (-mdist), trimestrielles (-qdist) ou annuelles (-dist) en fonction des taux de pourcentage annuels correspondants mentionnés précédemment, avant déduction des frais et commissions. Le calcul de la distribution est basé sur la valeur nette d'inventaire de la catégorie de parts correspondante en fin de mois (pour les distributions mensuelles), de trimestre (pour les distributions trimestrielles) ou d'exercice (pour les distributions annuelles).

Ces catégories de parts s'adressent aux investisseurs qui souhaitent obtenir des distributions plus stables, indépendamment de la plus-value ou du revenu visé(e) ou attendu(e) du compartiment correspondant.

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

### «seeding»

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# UBS (Lux) Emerging Economies Fund

## Etat combiné des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>28.2.2021</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 410 452 763.99
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-32 076 442.66
Total du Portefeuille-titres (note 1)	1 378 376 321.33
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 039 473.40*
Autres liquidités (marges)	424 235.61
Créances sur achats de titres (note 1)	5 947 439.69
Créances sur souscriptions	2 930 977.26
Intérêts à recevoir sur titres	18 112 796.18
Intérêts à recevoir sur liquidités	17 333.37
Créances sur dividendes	4.22
Intérêts à recevoir sur swaps	277 610.21
Autres créances	54 404.87
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	1 096 171.92
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	611 108.08
<b>Total de l'Actif</b>	<b>1 415 887 876.14</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-1 693 519.77
Perte non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-567 211.06
Crédit en compte courant	-899 260.18
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-454.95
Engagements sur achats de titres (note 1)	-9 861 412.50
Engagements sur rachats	-2 222 334.01
Intérêts à payer sur swaps	-104 654.94
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-144 834.06
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-39 952.94
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-204 937.36
Total des Provisions pour frais	-389 724.36
<b>Total du Passif</b>	<b>-15 738 571.77</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>1 400 149 304.37</b>

\* Au 28 février 2021, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 280 000.00 USD en faveur de Credit Suisse et à hauteur de 410 000.00 USD en faveur de Bank of America.

## Etat combiné des opérations

USD

	1.9.2020-28.2.2021
<b>Revenus</b>	
Revenus d'intérêts sur liquidités	21 495.58
Intérêts sur titres	33 958 639.00
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 068 239.39
Dividendes	14 977.15
Revenus sur prêts de titres (note 10)	575 383.17
Autres revenus (note 1)	514 420.82
<b>Total des Revenus</b>	<b>36 153 155.11</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-282 441.06
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 571 902.83
Taxe d'abonnement (note 3)	-132 979.06
Frais sur prêts de titres (note 10)	-230 153.27
Autres commissions et frais (note 2)	-117 211.11
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-20 719.78
<b>Total des Charges</b>	<b>-3 355 407.11</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>32 797 748.00</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	25 917 187.42
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	7 509.76
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	4 184 498.44
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	4 901 010.22
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-414 491.37
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	3 042 322.23
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>37 638 036.70</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>70 435 784.70</b>
<b>Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-41 926 146.66
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur options	-85 390.49
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 764 432.22
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats financiers à terme	885 844.83
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	-4 965 258.89
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur swaps	-564 984.55
<b>Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée</b>	<b>-44 891 503.54</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>25 544 281.16</b>

## Etat combiné des fluctuations de l'actif net

USD

	1.9.2020-28.2.2021
Actif net au début de la période	1 719 060 134.48
Souscriptions	179 887 484.61
Rachats	-518 493 054.29
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-338 605 569.68
Dividendes versés	-5 849 541.59
Revenus/pertes net(te)s de placements	32 797 748.00
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	37 638 036.70
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-44 891 503.54
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 544 281.16
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>1 400 149 304.37</b>

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

## Données principales

	ISIN	28.2.2021	31.8.2020	31.8.2019
Actif net en USD		1 282 795 019.96	1 599 818 185.60	1 640 619 585.31
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0426895057</b>			
Parts en circulation		74 791.0000	82 316.0000	60 858.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		2 084.50	2 065.52	2 018.90
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>1</sup>		2 084.50	2 065.52	2 018.90
<b>Catégorie (CHF hedged) F-dist<sup>2</sup></b>	<b>LU0944429587</b>			
Parts en circulation		2 560.0000	134 990.0000	-
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		104.12	104.88	-
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		104.12	104.88	-
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0426895305</b>			
Parts en circulation		243 029.9530	308 599.7870	232 999.2250
Valeur nette d'inventaire par part en USD		183.21	181.66	177.68
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>1</sup>		183.21	181.66	177.68
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0426896022</b>			
Parts en circulation		173 823.1990	93 850.8740	10 572.4500
Valeur nette d'inventaire par part en USD		197.92	195.61	190.11
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>1</sup>		197.92	195.61	190.11
<b>Catégorie (CHF hedged) I-B-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2220391853</b>			
Parts en circulation		26 308.9100	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99.30	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		99.30	-	-
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2199275095</b>			
Parts en circulation		81 516.2180	71 673.2450	-
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		102.91	102.19	-
Prix d'émission et de rachat par part en EUR <sup>1</sup>		102.91	102.19	-
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0426896378</b>			
Parts en circulation		213 199.1260	204 561.8900	236 297.5920
Valeur nette d'inventaire par part en USD		199.40	197.02	191.34
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>1</sup>		199.40	197.02	191.34
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0654573939</b>			
Parts en circulation		287 548.6370	370 062.5660	349 499.1140
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		105.55	104.92	104.65
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		105.55	104.92	104.65
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0674194641</b>			
Parts en circulation		623 559.1760	615 769.6930	758 680.5050
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		123.78	122.88	122.04
Prix d'émission et de rachat par part en EUR <sup>1</sup>		123.78	122.88	122.04
<b>Catégorie I-X-dist</b>	<b>LU0426896295</b>			
Parts en circulation		431 245.9330	451 276.9330	552 311.9330
Valeur nette d'inventaire par part en USD		75.34	78.68	80.71
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>1</sup>		75.34	78.68	80.71
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1572324363</b>			
Parts en circulation		29 941.2400	29 941.2400	29 941.2400
Valeur nette d'inventaire par part en USD		121.80	120.37	116.95
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>1</sup>		121.80	120.37	116.95
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0084219863</b>			
Parts en circulation		43 804.0740	42 794.9720	51 152.9350
Valeur nette d'inventaire par part en USD		1 900.26	1 893.30	1 872.78
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>1</sup>		1 900.26	1 893.30	1 872.78
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0776291576</b>			
Parts en circulation		4 146.6830	5 809.6350	7 415.8030
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		97.78	98.04	99.52
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		97.78	98.04	99.52
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0776291659</b>			
Parts en circulation		7 533.0410	7 883.6040	5 950.9990
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		101.36	101.50	102.73
Prix d'émission et de rachat par part en EUR <sup>1</sup>		101.36	101.50	102.73
<b>Catégorie (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU0505553213</b>			
Parts en circulation		78 900.7150	87 869.5950	108 756.2940
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		68.22	70.77	74.71
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		68.22	70.77	74.71
<b>Catégorie P-mdist</b>	<b>LU0281209311</b>			
Parts en circulation		1 508 428.0070	1 393 241.9980	1 716 180.3330
Valeur nette d'inventaire par part en USD		58.48	59.83	63.32
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>1</sup>		58.48	59.83	63.32

	ISIN	28.2.2021	31.8.2020	31.8.2019
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0358455698</b>			
Parts en circulation		242 226.5450	297 397.2710	349 165.9590
Valeur nette d'inventaire par part en USD		117.78	116.89	114.68
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>1</sup>		117.78	116.89	114.68
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU0426895131</b>			
Parts en circulation		13 245.3640	12 325.3640	10 831.3090
Valeur nette d'inventaire par part en USD		85.25	88.53	90.85
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>1</sup>		85.25	88.53	90.85
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240777703</b>			
Parts en circulation		76 424.5010	81 488.4380	85 895.4910
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		88.96	92.68	97.82
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		88.96	92.68	97.82
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU0426896535</b>			
Parts en circulation		41 231.0000	62 047.0000	69 770.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		14 238.02	14 067.82	13 668.66
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>1</sup>		14 238.02	14 067.82	13 668.66
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist</b>	<b>LU1896727648</b>			
Parts en circulation		2 537.1840	2 718.1840	2 358.1840
Valeur nette d'inventaire par part en USD		10 151.69	10 259.70	10 534.72
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>1</sup>		10 151.69	10 259.70	10 534.72

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 5.6.2020

<sup>3</sup> Première VNI 4.9.2020

<sup>4</sup> Première VNI 16.7.2020



## Structure du portefeuille-titres

### Répartition géographique en % de l'actif net

Mexique	5.72
Indonésie	4.45
Turquie	4.14
Egypte	3.94
Ukraine	3.66
Pérou	3.36
Afrique du Sud	3.18
Malaisie	3.15
Hong Kong	2.90
Emirats arabes unis	2.80
Brésil	2.78
Qatar	2.78
Panama	2.72
Philippines	2.64
Colombie	2.51
Chili	2.51
Fédération russe (CEI)	2.25
Oman	2.21
République dominicaine	2.14
Nigéria	2.03
Bahreïn	1.97
Grande-Bretagne	1.91
Argentine	1.85
Arabie saoudite	1.84
Kazakhstan	1.79
Ghana	1.70
Uruguay	1.66
Equateur	1.51
Angola	1.42
Iles Caimans	1.38
Luxembourg	1.17
Roumanie	0.98
Azerbaïdjan	0.91
Irlande	0.90
Mongolie	0.89
El Salvador	0.88
Kenya	0.82
Iles Vierges britanniques	0.81
Trinité-et-Tobago	0.81
Sri Lanka	0.76
Jamaïque	0.72
Costa Rica	0.70
Ouzbékistan	0.69
Paraguay	0.66
Biélorussie	0.65
Inde	0.65
Pakistan	0.65
Guatemala	0.63
Iraq	0.57
Jordanie	0.50
Pays-Bas	0.47
Liban	0.42
Gabon	0.41
Chine	0.36
Ile Maurice	0.35
Hongrie	0.30
Venezuela	0.27
Arménie	0.21
Maroc	0.21
Côte d'Ivoire	0.20
Honduras	0.19
Ethiopie	0.18
Vietnam	0.17
Serbie	0.17
Israël	0.17
Etats-Unis	0.14
Sénégal	0.13
Mozambique	0.12
Suriname	0.07
Bermudes	0.07
<b>Total</b>	<b>98.86</b>

### Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	61.50
Etablissements financiers et sociétés de participation	10.32
Pétrole	8.96
Banques & instituts de crédit	3.22
Chimie	2.93
Distribution d'énergie & d'eau	2.92
Trafic et transport	2.10
Métaux non ferreux	1.50
Industrie minière, charbon et acier	1.35
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.85
Diverses sociétés non classées	0.78
Cantons, Etats fédéraux	0.52
Industrie aéronautique et spatiale	0.51
Services divers	0.46
Bâtiment et matériaux de construction	0.39
Machines et appareils	0.35
Télécommunications	0.20
<b>Total</b>	<b>98.86</b>

## Etat des actifs nets

USD

Actif	28.2.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 293 409 726.34
Portefeuille-titres, plus-/-(moins)-value non réalisée	-25 280 700.61
Total du Portefeuille-titres (note 1)	1 268 129 025.73
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 183 238.98*
Autres liquidités (marges)	424 235.61
Créances sur achats de titres (note 1)	5 947 439.69
Créances sur souscriptions	2 930 977.26
Intérêts à recevoir sur titres	16 619 021.48
Intérêts à recevoir sur liquidités	14 416.15
Créances sur dividendes	4.22
Intérêts à recevoir sur swaps	277 610.21
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	1 096 171.92
<b>Total de l'Actif</b>	<b>1 297 622 141.25</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-1 693 519.77
Perte non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-567 211.06
Crédit en compte courant	-899 243.19
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-454.95
Engagements sur achats de titres (note 1)	-9 216 900.83
Engagements sur rachats	-1 987 125.83
Intérêts à payer sur swaps	-104 654.94
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-127 482.81
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-34 218.03
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-196 309.88
Total des Provisions pour frais	-358 010.72
<b>Total du Passif</b>	<b>-14 827 121.29</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>1 282 795 019.96</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.9.2020-28.2.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	15 838.49
Intérêts sur titres	31 926 575.23
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 068 239.39
Dividendes	14 977.15
Revenus sur prêts de titres (note 10)	569 032.85
Autres revenus (note 1)	486 780.75
<b>Total des Revenus</b>	<b>34 081 443.86</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-282 441.06
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 283 909.00
Taxe d'abonnement (note 3)	-114 688.12
Frais sur prêts de titres (note 10)	-227 613.14
Autres commissions et frais (note 2)	-108 828.75
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-18 340.90
<b>Total des Charges</b>	<b>-3 035 820.97</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>31 045 622.89</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisés(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	26 122 500.80
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	4 184 498.44
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 461 832.63
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-414 491.37
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	2 760 655.10
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisés(e)s</b>	<b>35 114 995.60</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>66 160 618.49</b>
<b>Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-43 596 347.66
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur options	-74 177.23
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 915 716.00
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats financiers à terme	885 844.83
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	-3 598 926.50
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur swaps	-564 984.55
<b>Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée</b>	<b>-45 032 875.11</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>21 127 743.38</b>

\* Au 28 février 2021, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 280 000.00 USD en faveur de Credit Suisse.

## Fluctuations de l'actif net

USD

	1.9.2020-28.2.2021
Actif net au début de la période	1 599 818 185.60
Souscriptions	172 885 923.74
Rachats	-505 548 220.00
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-332 662 296.26
Dividendes versés	-5 488 612.76
Revenus/pertes net(te)s de placements	31 045 622.89
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	35 114 995.60
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	-45 032 875.11
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	21 127 743.38
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>1 282 795 019.96</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.9.2020-28.2.2021
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	82 316.0000
Nombre de parts émises	1 315.0000
Nombre de parts rachetées	-8 840.0000
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>74 791.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-dist</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	134 990.0000
Nombre de parts émises	12 450.0000
Nombre de parts rachetées	-144 880.0000
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 560.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	308 599.7870
Nombre de parts émises	280 721.6300
Nombre de parts rachetées	-346 291.4640
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>243 029.9530</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	93 850.8740
Nombre de parts émises	114 250.0000
Nombre de parts rachetées	-34 277.6750
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>173 823.1990</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-B-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	0.0000
Nombre de parts émises	80 706.9220
Nombre de parts rachetées	-54 398.0120
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>26 308.9100</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	71 673.2450
Nombre de parts émises	100 081.5020
Nombre de parts rachetées	-90 238.5290
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>81 516.2180</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	204 561.8900
Nombre de parts émises	9 830.2250
Nombre de parts rachetées	-1 192.9890
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>213 199.1260</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	370 062.5660
Nombre de parts émises	27 245.5510
Nombre de parts rachetées	-109 759.4800
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>287 548.6370</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	615 769.6930
Nombre de parts émises	8 000.0000
Nombre de parts rachetées	-210.5170
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>623 559.1760</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-dist</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	451 276.9330
Nombre de parts émises	83 174.0000
Nombre de parts rachetées	-103 205.0000
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>431 245.9330</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	29 941.2400
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>29 941.2400</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	42 794.9720
Nombre de parts émises	6 652.5500
Nombre de parts rachetées	-5 643.4480
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>43 804.0740</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	5 809.6350
Nombre de parts émises	93.5760
Nombre de parts rachetées	-1 756.5280
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>4 146.6830</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	7 883.6040
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-350.5630
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>7 533.0410</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	87 869.5950
Nombre de parts émises	295.2940
Nombre de parts rachetées	-9 264.1740
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>78 900.7150</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	1 393 241.9980
Nombre de parts émises	271 203.6910
Nombre de parts rachetées	-156 017.6820
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>1 508 428.0070</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	297 397.2710
Nombre de parts émises	9 981.0880
Nombre de parts rachetées	-65 151.8140
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>242 226.5450</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	12 325.3640
Nombre de parts émises	3 800.0000
Nombre de parts rachetées	-2 880.0000
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>13 245.3640</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	81 488.4380
Nombre de parts émises	1 443.5160
Nombre de parts rachetées	-6 507.4530
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>76 424.5010</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	62 047.0000
Nombre de parts émises	1 942.0000
Nombre de parts rachetées	-22 758.0000
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>41 231.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-UKdist-mdist</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	2 718.1840
Nombre de parts émises	18.0000
Nombre de parts rachetées	-199.0000
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 537.1840</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
(CHF hedged) F-dist	2.11.2020	5.11.2020	CHF	1.07
I-X-dist	2.11.2020	5.11.2020	USD	4.16
(CHF hedged) P-dist	2.11.2020	5.11.2020	CHF	2.32
Q-dist	2.11.2020	5.11.2020	USD	3.82
(CHF hedged) Q-dist	2.11.2020	5.11.2020	CHF	3.73

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.31
P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.30
P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.24
P-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.25
P-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.25
P-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.25
U-X-UKdist-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	43.70
U-X-UKdist-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	25.28
U-X-UKdist-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	40.02
U-X-UKdist-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	42.20
U-X-UKdist-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	42.17
U-X-UKdist-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	41.03

<sup>1</sup> Voir note 4







Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en USD Plus- (Moins-) value non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.10000% 19-28.03.35	6 200 000.00	7 281 125.00	0.57
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD 2.94200% 20-10.06.27	3 200 000.00	3 260 000.00	0.25
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.30000% 16-12.10.28	6 555 000.00	6 489 450.00	0.51
USD SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC-REG-S 6.87500% 16-24.03.26	5 565 000.00	6 639 740.63	0.52
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 6.95000% 15-18.03.30	4 000 000.00	5 046 250.00	0.39
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.87500% 21-26.06.31	14 470 000.00	14 289 125.00	1.11
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	17 270 000.00	21 306 862.50	1.66
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 07-31.03.38	7 055 000.00	670 225.00	0.05
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 4.80000% 14-19.11.24	2 000 000.00	2 245 625.00	0.18
<b>Total USD</b>		<b>256 597 748.94</b>	<b>20.00</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>256 597 748.94</b>	<b>20.00</b>
<b>Obligations, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.00000% 20-30.01.35	3 475 000.00	2 212 908.51	0.17
<b>Total USD</b>		<b>2 212 908.51</b>	<b>0.17</b>
<b>Total des Obligations, coupon zéro</b>		<b>2 212 908.51</b>	<b>0.17</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	6 970 000.00	6 904 656.25	0.54
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-31.05.40	2 600 000.00	2 849 437.50	0.22
USD UKREXIMBANK BIZ FINANCE PLC-REG-S-SUB 9.950%/VAR 19-14.11.29	1 400 000.00	1 421 000.00	0.11
<b>Total USD</b>		<b>11 175 093.75</b>	<b>0.87</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>11 175 093.75</b>	<b>0.87</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>1 234 510 068.84</b>	<b>96.23</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	2 290 000.00	1 736 249.38	0.13
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	11 700 000.00	468 000.00	0.04
USD SURINAME, REPUBLIC OF-REG-S 9.25000% 16-26.10.26	1 400 000.00	928 812.50	0.07
<b>Total USD</b>		<b>3 133 061.88</b>	<b>0.24</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>3 133 061.88</b>	<b>0.24</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD 1MDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	19 800 000.00	19 769 062.50	1.54
USD POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP 9.62500% 03-15.05.28	6 385 000.00	9 575 504.69	0.75
<b>Total USD</b>		<b>29 344 567.19</b>	<b>2.29</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>29 344 567.19</b>	<b>2.29</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>32 477 629.07</b>	<b>2.53</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Actions au porteur</b>			
<b>Mexique</b>			
MXN HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV	95 505.00	0.05	0.00
<b>Total Mexique</b>		<b>0.05</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Actions au porteur</b>		<b>0.05</b>	<b>0.00</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AEROVIAS DE MEXICO SA-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-05.02.25	2 360 000.00	1 118 050.00	0.09
<b>Total USD</b>		<b>1 118 050.00</b>	<b>0.09</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>1 118 050.00</b>	<b>0.09</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>1 118 050.05</b>	<b>0.09</b>
<b>Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Options de change, classic-styled</b>			
<b>USD</b>			
USD USD/EUR CALL 0.83333 02.03.21	17 800 000.00	23 277.77	0.01
<b>Total USD</b>		<b>23 277.77</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des Options de change, classic-styled</b>		<b>23 277.77</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>23 277.77</b>	<b>0.01</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>1 268 129 025.73</b>	<b>98.86</b>



Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en USD Plus- (Moins-) value non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets
--------------	----------------------	---	-------------------------------

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.21	5.00	-8 046.88	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.21	245.00	-250 703.24	-0.02
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.21	-74.00	26 343.75	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 21.06.21	245.00	-356 460.94	-0.03
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.21	109.00	-19 585.77	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.06.21	-1 049.00	1 704 625.00	0.14
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>1 096 171.92</b>	<b>0.09</b>

#### Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

**1 096 171.92** **0.09**

### Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé

#### Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

BRL	CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 21-02.01.23	-257 000 000.00	-568 703.27	-0.03
BRL	CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP REC 4.79500% 21-02.01.23			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>			<b>-568 703.27</b>	<b>-0.03</b>

#### Credit Default Swaps\*

USD	BC/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 12-20.06.22	650 000.00	1 492.21	0.00
<b>Total des Credit Default Swaps</b>			<b>1 492.21</b>	<b>0.00</b>

#### Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé

**-567 211.06** **-0.03**

#### Total des Instruments dérivés

**528 960.86** **0.06**

### Contrats de change à terme

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

TRY	32 500 000.00	USD	4 003 974.85	19.3.2021	337 500.60	0.03
INR	290 000 000.00	USD	3 899 107.24	19.3.2021	1 341.02	0.00
KRW	4 400 000 000.00	USD	4 043 727.40	19.3.2021	-143 770.13	-0.01
RUB	611 000 000.00	USD	8 241 276.52	19.3.2021	-65 785.30	-0.01
BRL	21 700 000.00	USD	4 226 476.83	19.3.2021	-335 730.22	-0.03
PEN	14 500 000.00	USD	4 024 870.93	19.3.2021	-51 420.62	0.00
CLP	2 960 000 000.00	USD	4 014 648.04	19.3.2021	80 200.76	0.01
COP	14 700 000 000.00	USD	4 240 050.30	19.3.2021	-177 134.27	-0.01
ZAR	62 200 000.00	USD	4 094 241.00	19.3.2021	725.35	0.00
USD	18 751 320.32	EUR	15 405 000.00	19.3.2021	42 676.11	0.00
MXN	164 100 000.00	USD	8 054 361.29	19.3.2021	-225 189.46	-0.02
USD	4 195 804.20	RUB	312 000 000.00	19.3.2021	21 085.28	0.00
PLN	14 900 000.00	USD	4 016 867.61	19.3.2021	-15 905.54	0.00
TRY	28 400 000.00	USD	3 745 483.82	19.3.2021	48 297.80	0.00
HUF	1 190 000 000.00	USD	3 998 313.32	19.3.2021	-13 226.84	0.00
IDR	114 000 000 000.00	USD	8 137 044.97	19.3.2021	-236 493.49	-0.02
BRL	21 400 000.00	USD	4 061 877.19	19.3.2021	-224 919.70	-0.02
USD	4 003 724.39	RUB	301 000 000.00	19.3.2021	-23 808.93	0.00
USD	4 015 519.44	CLP	2 960 000 000.00	19.3.2021	-79 329.36	-0.01
RUB	2 000 000.00	USD	26 989.61	19.3.2021	-228.59	0.00
USD	3 995 138.27	PLN	14 900 000.00	19.3.2021	-5 823.80	0.00
USD	4 010 285.20	HUF	1 190 000 000.00	19.3.2021	25 198.72	0.00
USD	3 925 007.86	ILS	12 500 000.00	19.3.2021	150 602.56	0.01
CLP	2 950 000 000.00	USD	4 077 401.52	19.3.2021	3 613.33	0.00
ILS	12 500 000.00	USD	3 826 510.31	19.3.2021	-52 105.01	0.00
USD	3 967 168.26	PEN	14 500 000.00	19.3.2021	-6 282.05	0.00
USD	4 085 749.77	ZAR	62 200 000.00	19.3.2021	-9 216.58	0.00
RUB	297 000 000.00	USD	4 002 156.04	19.3.2021	-28 144.76	0.00
USD	614 822.82	BRL	3 300 000.00	19.3.2021	23 142.46	0.00
USD	837 022.08	MXN	16 800 000.00	19.3.2021	35 498.09	0.00
USD	769 614.48	IDR	10 800 000 000.00	19.3.2021	21 141.18	0.00
USD	482 949.06	COP	1 700 000 000.00	19.3.2021	13 088.02	0.00
CHF	61 496 900.00	USD	69 253 959.87	18.3.2021	-1 282 628.77	-0.10
EUR	84 794 900.00	USD	103 083 633.62	18.3.2021	-107 507.19	-0.01
USD	15 844 617.34	CHF	14 228 300.00	18.3.2021	118 353.25	0.01
USD	3 316 816.70	MXN	67 200 000.00	19.3.2021	110 720.74	0.01
EUR	2 650 000.00	USD	3 201 570.74	19.3.2021	16 728.98	0.00
USD	1 241 512.97	CHF	1 113 200.00	18.3.2021	11 114.60	0.00
EUR	2 082 300.00	USD	2 529 648.84	18.3.2021	-874.25	0.00
USD	808 138.42	CHF	733 400.00	18.3.2021	-2 474.38	0.00
USD	1 645 469.34	EUR	1 355 100.00	18.3.2021	-183.28	0.00
USD	3 968 253.97	KRW	4 400 000 000.00	19.3.2021	68 296.70	0.01
USD	7 319 148.94	IDR	103 200 000 000.00	19.3.2021	167 070.76	0.01
USD	3 998 069.90	INR	290 000 000.00	19.3.2021	97 621.64	0.01
USD	3 261 614.36	PEN	11 900 000.00	19.3.2021	644.80	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>-1 693 519.77</b>	<b>-0.14</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>	<b>2 607 474.59**</b>	<b>0.20</b>
<b>Credit en compte courant et autres engagements à court terme</b>	<b>-899 243.19</b>	<b>-0.07</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>14 122 321.74</b>	<b>1.09</b>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b>1 282 795 019.96</b>	<b>100.00</b>

\* Nominal positif: le compartiment est «receveur», nominal négatif: le compartiment est «payeur».

\*\* Au 28 février 2021, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 280 000.00 USD en faveur de Credit Suisse.

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

## Données principales

	ISIN	28.2.2021	31.8.2020	31.8.2019
Actif net en USD		117 354 284.41	119 241 948.88	110 017 888.42
<b>Catégorie (EUR hedged) F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU0942711853</b>			
Parts en circulation		-	-	4 459.0000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		-	-	93.02
Prix d'émission et de rachat par part en EUR <sup>2</sup>		-	-	93.02
<b>Catégorie I-B-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0540970182</b>			
Parts en circulation		14 975.0000	-	14 629.6300
Valeur nette d'inventaire par part en USD		102.68	-	105.07
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>2</sup>		102.68	-	105.07
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1706618342</b>			
Parts en circulation		60 653.5940	49 950.5940	-
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		103.72	100.40	-
Prix d'émission et de rachat par part en EUR <sup>2</sup>		103.72	100.40	-
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0760909399</b>			
Parts en circulation		305 737.6440	332 110.1880	211 110.7640
Valeur nette d'inventaire par part en USD		106.82	102.82	100.30
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>2</sup>		106.82	102.82	100.30
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1921469844</b>			
Parts en circulation		34 155.0000	34 155.0000	34 155.0000
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		102.66	99.39	99.54
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		102.66	99.39	99.54
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1822788078</b>			
Parts en circulation		86 475.5850	86 475.5850	82 332.7120
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		99.44	96.20	96.11
Prix d'émission et de rachat par part en EUR <sup>2</sup>		99.44	96.20	96.11
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-acc</b>	<b>LU1856011298</b>			
Parts en circulation		9 118.5220	18 057.6090	38 640.7410
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		104.52	101.14	101.06
Prix d'émission et de rachat par part en EUR <sup>2</sup>		104.52	101.14	101.06
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0055660707</b>			
Parts en circulation		3 864.6280	4 038.6710	4 714.6860
Valeur nette d'inventaire par part en USD		2 829.02	2 739.69	2 706.02
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>2</sup>		2 829.02	2 739.69	2 706.02
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0776291733</b>			
Parts en circulation		16 323.8840	18 778.7490	21 636.9570
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		86.60	84.37	85.60
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		86.60	84.37	85.60
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0509218169</b>			
Parts en circulation		46 496.8860	57 672.0270	71 441.2360
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		96.20	93.67	94.79
Prix d'émission et de rachat par part en EUR <sup>2</sup>		96.20	93.67	94.79
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU0512596619</b>			
Parts en circulation		13 903.3930	18 078.0380	17 791.0040
Valeur nette d'inventaire par part en USD		72.83	72.24	73.81
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>2</sup>		72.83	72.24	73.81
<b>Catégorie (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU0509218326</b>			
Parts en circulation		50 496.1760	59 595.5630	82 008.2330
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		61.06	60.79	63.86
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		61.06	60.79	63.86
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist</b>	<b>LU0509218086</b>			
Parts en circulation		65 129.2960	68 330.9870	73 735.2490
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		64.65	64.35	67.51
Prix d'émission et de rachat par part en EUR <sup>2</sup>		64.65	64.35	67.51
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0633979975</b>			
Parts en circulation		223 603.1850	225 710.7750	252 675.2500
Valeur nette d'inventaire par part en USD		102.75	99.24	97.48
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>2</sup>		102.75	99.24	97.48
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240778008</b>			
Parts en circulation		28 103.5930	30 677.9790	34 808.8150
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		102.66	99.75	100.64
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		102.66	99.75	100.64
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0633997878</b>			
Parts en circulation		16 059.4820	20 133.6900	25 158.7730
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		82.89	80.49	80.99
Prix d'émission et de rachat par part en EUR <sup>2</sup>		82.89	80.49	80.99

	ISIN	28.2.2021	31.8.2020	31.8.2019
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU1240778693</b>			
Parts en circulation		12 312.3760	11 440.3760	11 163.7070
Valeur nette d'inventaire par part en USD		94.28	93.79	95.82
Prix d'émission et de rachat par part en USD <sup>2</sup>		94.28	93.79	95.82
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240778180</b>			
Parts en circulation		31 710.8810	40 090.5810	44 267.0870
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		81.68	81.55	85.67
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		81.68	81.55	85.67
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240778263</b>			
Parts en circulation		7 916.5360	8 852.4900	9 415.8750
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		83.43	83.25	87.35
Prix d'émission et de rachat par part en EUR <sup>2</sup>		83.43	83.25	87.35

<sup>1</sup> La catégorie de parts (EUR hedged) F-acc était en circulation jusqu'au 13.1.2020

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> La catégorie d'actions I-B-acc était en circulation jusqu'au 21.1.2020- réactivée le 26.10.2020

<sup>4</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 27.10.2017 au 19.2.2019 - réactivée le 23.7.2020.

## Structure du portefeuille-titres

### Répartition géographique en % de l'actif net

Mexique	16.97
Etats-Unis	11.08
Bésil	11.07
Malaisie	8.04
Fédération russe (CEI)	7.67
Pologne	6.05
Afrique du Sud	5.69
Chine	5.30
Thaïlande	4.98
Turquie	2.79
Hongrie	2.00
Pérou	1.79
République tchèque	1.33
Iles Caimans	1.18
Indonésie	1.17
Chili	0.88
Colombie	0.87
Grande-Bretagne	0.81
Ukraine	0.72
Egypte	0.55
Emirats arabes unis	0.50
Biélorussie	0.43
Costa Rica	0.34
Luxembourg	0.29
Ouzbékistan	0.28
Ile Maurice	0.27
Kenya	0.26
Irlande	0.21
Roumanie	0.21
Serbie	0.19
Liban	0.02
<b>Total</b>	<b>93.94</b>

### Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	84.25
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.06
Pétrole	1.61
Banques & instituts de crédit	1.45
Trafic et transport	1.06
Métaux non ferreux	0.67
Bâtiment et matériaux de construction	0.33
Machines et appareils	0.27
Industrie minière, charbon et acier	0.24
<b>Total</b>	<b>93.94</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>28.2.2021</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	117 043 037.65
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-6 795 742.05
Total du Portefeuille-titres (note 1)	110 247 295.60
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 856 234.42*
Intérêts à recevoir sur titres	1 493 774.70
Intérêts à recevoir sur liquidités	2 917.22
Autres créances	54 404.87
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	611 108.08
<b>Total de l'Actif</b>	<b>118 265 734.89</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-16.99
Engagements sur achats de titres (note 1)	-644 511.67
Engagements sur rachats	-235 208.18
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-17 351.25
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-5 734.91
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-8 627.48
Total des Provisions pour frais	-31 713.64
<b>Total du Passif</b>	<b>-911 450.48</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>117 354 284.41</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.9.2020-28.2.2021</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	5 657.09
Intérêts sur titres	2 032 063.77
Revenus sur prêts de titres (note 10)	6 350.32
Autres revenus (note 1)	27 640.07
<b>Total des Revenus</b>	<b>2 071 711.25</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-287 993.83
Taxe d'abonnement (note 3)	-18 290.94
Frais sur prêts de titres (note 10)	-2 540.13
Autres commissions et frais (note 2)	-8 382.36
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 378.88
<b>Total des Charges</b>	<b>-319 586.14</b>
<b>Revenus/pertes net(te)s de placements</b>	<b>1 752 125.11</b>
<b>Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-205 313.38
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	7 509.76
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 439 177.59
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	281 667.13
<b>Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s</b>	<b>2 523 041.10</b>
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>4 275 166.21</b>
<b>Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)</b>	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 670 201.00
Plus-/moins-value non réalisée sur options	-11 213.26
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-151 283.78
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 366 332.39
<b>Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée</b>	<b>141 371.57</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>4 416 537.78</b>

\* Au 28 février 2021, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 410 000.00 USD en faveur de Bank of America.

## Fluctuations de l'actif net

	USD
	<b>1.9.2020-28.2.2021</b>
Actif net au début de la période	119 241 948.88
Souscriptions	7 001 560.87
Rachats	-12 944 834.29
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-5 943 273.42
Dividendes versés	-360 928.83
Revenus/pertes net(te)s de placements	1 752 125.11
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	2 523 041.10
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	141 371.57
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 416 537.78
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>117 354 284.41</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.9.2020-28.2.2021
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	0.0000
Nombre de parts émises	14 975.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>14 975.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	49 950.5940
Nombre de parts émises	10 703.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>60 653.5940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	332 110.1880
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-26 372.5440
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>305 737.6440</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	34 155.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>34 155.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	86 475.5850
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>86 475.5850</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-X-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	18 057.6090
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-8 939.0870
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>9 118.5220</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	4 038.6710
Nombre de parts émises	22.6540
Nombre de parts rachetées	-196.6970
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>3 864.6280</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	18 778.7490
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-2 454.8650
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>16 323.8840</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	57 672.0270
Nombre de parts émises	1 254.2310
Nombre de parts rachetées	-12 429.3720
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>46 496.8860</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	18 078.0380
Nombre de parts émises	2 340.0000
Nombre de parts rachetées	-6 514.6450
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>13 903.3930</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	59 595.5630
Nombre de parts émises	556.3750
Nombre de parts rachetées	-9 655.7620
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>50 496.1760</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	68 330.9870
Nombre de parts émises	0.0090
Nombre de parts rachetées	-3 201.7000
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>65 129.2960</b>

<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	225 710.7750
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-2 107.5900
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>223 603.1850</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	30 677.9790
Nombre de parts émises	83.0570
Nombre de parts rachetées	-2 657.4430
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>28 103.5930</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	20 133.6900
Nombre de parts émises	35 873.9760
Nombre de parts rachetées	-39 948.1840
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>16 059.4820</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	11 440.3760
Nombre de parts émises	1 460.0000
Nombre de parts rachetées	-588.0000
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>12 312.3760</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	40 090.5810
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-8 379.7000
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>31 710.8810</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-dist</b>
Nombre de parts en circulation au début de la période	8 852.4900
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-935.9540
<b>Nombre de parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>7 916.5360</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-dist	2.11.2020	5.11.2020	USD	1.69
(CHF hedged) P-dist	2.11.2020	5.11.2020	CHF	1.29
(EUR hedged) P-dist	2.11.2020	5.11.2020	EUR	1.39
Q-dist	2.11.2020	5.11.2020	USD	2.71
(CHF hedged) Q-dist	2.11.2020	5.11.2020	CHF	2.16
(EUR hedged) Q-dist	2.11.2020	5.11.2020	EUR	2.22

<sup>1</sup> Voir note 4

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 28 février 2021

Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en USD Plus- (Moins-) value non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>			
<b>Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 07.07.17-01.07.21	15 000.00	2 667 577.14	2.27
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 04.01.18-01.01.22	7 800.00	1 356 215.57	1.16
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 05.04.19-01.07.23	9 770.00	1 512 683.35	1.29
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 03.01.20-01.01.24	10 500.00	1 555 612.80	1.32
<b>Total BRL</b>		<b>7 092 088.86</b>	<b>6.04</b>
<b>Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>		<b>7 092 088.86</b>	<b>6.04</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 2.87500% 20-06.06.25	400 000.00	407 400.00	0.35
USD CEMEX SAV DE CV-REG-S 3.87500% 21-11.07.31	390 000.00	399 227.80	0.33
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 12-08.02.22	800 000.00	825 750.00	0.70
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 2.40000% 20-28.09.27	200 000.00	201 375.00	0.17
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	400 000.00	397 000.00	0.34
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20.03.28	270 000.00	273 712.50	0.23
USD DEV BK OF THE REPUBLIC OF BELARUS-REG-S 6.75000% 19-02.05.24	500 000.00	506 047.50	0.43
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.55000% 19-20.11.23	300 000.00	307 406.25	0.26
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.75000% 11-06.12.21	1 000 000.00	1 029 062.50	0.88
USD FS LUXEMBOURG SARL-REG-S 10.00000% 20-15.12.25	200 000.00	213 925.00	0.18
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	500 000.00	524 375.00	0.45
USD GTLK EUROPE CAPITAL DAC-REG-S 4.80000% 20-26.02.28	240 000.00	250 800.00	0.21
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	300 000.00	320 274.00	0.27
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000% 18-15.11.23	500 000.00	551 875.00	0.47
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 14-24.06.24	280 000.00	310 012.50	0.26
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	345 000.00	351 037.50	0.30
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	320 000.00	331 200.00	0.28
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	300 000.00	315 656.25	0.27
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.37500% 18-13.03.22	500 000.00	512 968.75	0.44
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.87500% 20-16.10.25	325 000.00	351 731.25	0.30
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.25000% 11-28.09.21	216 000.00	223 560.00	0.19
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.37500% 21-02.03.26	545 000.00	545 000.00	0.46
USD TRANSNET SOC LTD-REG-S 4.00000% 12-26.07.22	700 000.00	716 843.75	0.61
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.75000% 21-26.01.26	315 000.00	315 393.75	0.27
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 6.50000% 20-08.01.26	300 000.00	311 250.00	0.27
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	300 000.00	305 250.00	0.26
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	500 000.00	538 750.00	0.46
USD UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV-REG-S 9.87500% 21-28.01.29	200 000.00	208 000.00	0.18
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 7.12500% 13-31.05.23	310 000.00	287 137.50	0.25
USD VOLCAN CIA MINERA SAA-REG-S 4.37500% 21-11.02.26	225 000.00	230 906.25	0.20
<b>Total USD</b>		<b>12 052 928.05</b>	<b>10.27</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>12 052 928.05</b>	<b>10.27</b>
<b>Billets, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD SPRC EM SPC PANAMA METRO LINE2 SP-REG-S 0.00000% 17-05.12.22	1 000 000.00	327 557.51	0.28
<b>Total USD</b>		<b>327 557.51</b>	<b>0.28</b>
<b>Total des Billets, coupon zéro</b>		<b>327 557.51</b>	<b>0.28</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF FLR/SELIC 15-01.03.21	2 465.00	4 771 948.54	4.07
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC FLR/SELIC 15-01.09.21	370.00	716 399.68	0.61
<b>Total BRL</b>		<b>5 488 348.22</b>	<b>4.68</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>5 488 348.22</b>	<b>4.68</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 21-16.02.26	340 000.00	331 500.00	0.28
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	200 000.00	26 887.00	0.03
<b>Total USD</b>		<b>358 387.00</b>	<b>0.31</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>358 387.00</b>	<b>0.31</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>CNY</b>			
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 18-18.10.23	10 000 000.00	1 566 001.89	1.34
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.69000% 19-07.03.22	10 400 000.00	1 611 262.55	1.37
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 19-11.04.24	10 000 000.00	1 561 778.89	1.33
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.99000% 20-09.04.25	10 000 000.00	1 482 784.88	1.26
<b>Total CNY</b>		<b>6 221 828.21</b>	<b>5.30</b>
<b>CZK</b>			
CZK CZECH REPUBLIC 4.70000% 07-12.09.22	4 800 000.00	237 020.17	0.20
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.45000% 15-25.10.23	29 000 000.00	1 324 643.46	1.13
<b>Total CZK</b>		<b>1 561 663.63</b>	<b>1.33</b>

Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en USD Plus- (Moins-) value non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets
<b>HUF</b>			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.00000% 06-24.11.23	148 000 000.00	558 655.89	0.47
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 7.00000% 11-24.06.22	327 700 000.00	1 185 284.67	1.01
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 0.50000% 18-21.04.21	181 200 000.00	606 942.77	0.52
<b>Total HUF</b>		<b>2 350 883.33</b>	<b>2.00</b>
<b>IDR</b>			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 11-15.05.22	1 800 000 000.00	130 070.19	0.11
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.50000% 19-15.06.25	9 650 000 000.00	696 343.88	0.60
<b>Total IDR</b>		<b>826 414.07</b>	<b>0.71</b>
<b>MXN</b>			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 03-07.12.23	93 000.00	486 421.51	0.41
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 05-05.12.24	108 000.00	608 514.57	0.52
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 6.75000% 19-09.03.23	1 312 000.00	6 578 227.01	5.61
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.25000% 18-09.12.21	824 500.00	4 038 021.33	3.44
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 6.50000% 10-10.06.21	597 700.00	2 877 066.35	2.45
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 6.50000% 12-09.06.22	784 700.00	3 862 162.77	3.29
<b>Total MXN</b>		<b>18 450 413.54</b>	<b>15.72</b>
<b>PLN</b>			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 12-25.10.23	1 000 000.00	295 485.66	0.25
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.00000% 15-25.04.21	5 375 000.00	1 447 633.77	1.23
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.25000% 16-25.04.22	19 450 000.00	5 356 948.15	4.57
<b>Total PLN</b>		<b>7 100 067.58</b>	<b>6.05</b>
<b>RON</b>			
RON ROMANIA 3.25000% 15-22.03.21	980 000.00	244 128.37	0.21
<b>Total RON</b>		<b>244 128.37</b>	<b>0.21</b>
<b>RUB</b>			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.60000% 11-14.04.21	44 600 000.00	600 787.35	0.51
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23	113 950 000.00	1 582 267.31	1.35
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-16.08.23	166 900 000.00	2 325 908.09	1.98
<b>Total RUB</b>		<b>4 508 962.75</b>	<b>3.84</b>
<b>THB</b>			
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-17.12.21	110 050 000.00	3 724 093.82	3.17
THB THAILAND, KINGDOM OF 1.87500% 16-17.06.22	58 000 000.00	1 947 272.58	1.66
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.40000% 18-17.12.23	5 000 000.00	172 723.97	0.15
<b>Total THB</b>		<b>5 844 090.37</b>	<b>4.98</b>
<b>TRY</b>			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 12.20000% 18-18.01.23	4 300 000.00	560 831.76	0.48
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 13.80000% 19-20.10.21	8 600 000.00	1 146 009.71	0.98
<b>Total TRY</b>		<b>1 706 841.47</b>	<b>1.46</b>
<b>USD</b>			
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.90800% 16-31.05.23	500 000.00	526 350.00	0.45
USD EL FONDO MIVIVIENDA-REG-S 3.50000% 13-31.01.23	800 000.00	838 000.00	0.71
USD NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.37500% 19-19.07.22	300 000.00	308 812.50	0.26
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.62500% 10-30.03.21	400 000.00	399 750.00	0.34
<b>Total USD</b>		<b>2 072 912.50</b>	<b>1.76</b>
<b>ZAR</b>			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.75000% 06-31.03.21	68 800 000.00	4 550 190.46	3.88
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.75000% 12-28.02.23	20 480 000.00	1 414 686.80	1.20
<b>Total ZAR</b>		<b>5 964 877.26</b>	<b>5.08</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>56 853 083.08</b>	<b>48.44</b>
<b>Obligations, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.00000% 20-30.01.35	200 000.00	127 361.64	0.11
<b>Total USD</b>		<b>127 361.64</b>	<b>0.11</b>
<b>Total des Obligations, coupon zéro</b>		<b>127 361.64</b>	<b>0.11</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>82 299 754.36</b>	<b>70.13</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 17.09.20-18.03.21	3 000 000.00	2 999 958.69	2.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 01.10.20-01.04.21	5 000 000.00	4 999 838.55	4.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.10.20-29.04.21	5 000 000.00	4 999 672.20	4.26
<b>Total USD</b>		<b>12 999 469.44</b>	<b>11.08</b>
<b>Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>		<b>12 999 469.44</b>	<b>11.08</b>



Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en USD Plus- (Moins-) value non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets		
<b>Billets, taux fixe</b>					
<b>COP</b>					
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 10-14.04.21	3 650 000 000.00	1 015 630.75	0.86		
<b>Total COP</b>		<b>1 015 630.75</b>	<b>0.86</b>		
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>1 015 630.75</b>	<b>0.86</b>		
<b>Obligations, taux fixe</b>					
<b>MYR</b>					
MYR MALAYSIA 3.41800% 12-15.08.22	13 500 000.00	3 409 147.74	2.90		
MYR MALAYSIA 3.47800% 19-14.06.24	1 400 000.00	360 653.49	0.31		
MYR MALAYSIA 3.62000% 16-30.11.21	4 080 000.00	1 021 436.44	0.87		
MYR MALAYSIA 3.88200% 17-10.03.22	15 350 000.00	3 871 518.41	3.30		
MYR MALAYSIA 4.16000% 11-15.07.21	3 100 000.00	772 491.66	0.66		
<b>Total MYR</b>		<b>9 435 247.74</b>	<b>8.04</b>		
<b>RUB</b>					
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.60000% 12-20.07.22	33 000 000.00	459 194.20	0.39		
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.50000% 15-18.08.21	168 200 000.00	2 287 610.26	1.95		
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 17-15.12.21	128 000 000.00	1 746 771.76	1.49		
<b>Total RUB</b>		<b>4 493 576.22</b>	<b>3.83</b>		
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>13 928 823.96</b>	<b>11.87</b>		
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>27 943 924.15</b>	<b>23.81</b>		
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>					
<b>Certificats de dépôt en euros, taux fixe</b>					
<b>USD</b>					
USD CORNHILL FENICIAPAR-ECD *DEFAULT* 8.82500% 14.08.97-14.08.98	875 448.00	8.75	0.00		
<b>Total USD</b>		<b>8.75</b>	<b>0.00</b>		
<b>Total des Certificats de dépôt en euros, taux fixe</b>		<b>8.75</b>	<b>0.00</b>		
<b>Certificats de dépôt en euros, coupon zéro</b>					
<b>USD</b>					
USD SHARP DO BRAZIL SA-DEF ECD*DEFAULT* 0.000% 16.06.99-08.11.99	3 847 752.00	38.48	0.00		
<b>Total USD</b>		<b>38.48</b>	<b>0.00</b>		
<b>Total des Certificats de dépôt en euros, coupon zéro</b>		<b>38.48</b>	<b>0.00</b>		
<b>Autres obligations, taux fixe</b>					
<b>USD</b>					
USD CONSTAN SA CONSTRUÇOES E COMERCIO-DEF STEP-UP 98-26.08.03	6 234 150.00	0.62	0.00		
<b>Total USD</b>		<b>0.62</b>	<b>0.00</b>		
<b>Total des Autres obligations, taux fixe</b>		<b>0.62</b>	<b>0.00</b>		
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>47.85</b>	<b>0.00</b>		
<b>Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Options de change, classic-styled</b>					
<b>USD</b>					
USD EUR/USD PUT 1.20000 02.03.21	2 700 000.00	3 569.24	0.00		
<b>Total USD</b>		<b>3 569.24</b>	<b>0.00</b>		
<b>Total des Options de change, classic-styled</b>		<b>3 569.24</b>	<b>0.00</b>		
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>3 569.24</b>	<b>0.00</b>		
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>110 247 295.60</b>	<b>93.94</b>		
<b>Contrats de change à terme</b>					
<b>Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité</b>					
TRY 5 200 000.00	USD	640 635.98	19.3.2021	54 000.09	0.05
TWD 196 700 000.00	USD	7 081 398.28	19.3.2021	-4 858.70	0.00
PHP 78 150 000.00	USD	1 615 570.67	19.3.2021	-20 156.39	-0.02
IDR 49 013 300 000.00	USD	3 448 969.11	19.3.2021	-52 196.30	-0.04
USD 4 119 611.26	MYR	16 532 000.00	19.3.2021	49 551.82	0.04
INR 788 390 000.00	USD	10 600 059.16	19.3.2021	3 645.69	0.00
RUB 76 274 500.00	USD	1 028 804.00	19.3.2021	-8 212.34	-0.01
KRW 14 280 000 000.00	USD	13 123 733.46	19.3.2021	-466 599.43	-0.40
CNY 48 495 000.00	USD	7 372 301.61	19.3.2021	100 366.42	0.09
USD 6 302 709.23	BRL	32 360 000.00	19.3.2021	500 655.76	0.43
PEN 6 027 650.00	USD	1 673 138.84	19.3.2021	-21 375.55	-0.02
COP 2 405 000 000.00	USD	693 695.30	19.3.2021	-28 980.13	-0.02
CLP 1 804 700 000.00	USD	2 447 714.63	19.3.2021	48 898.08	0.04
USD 2 449 303.98	ZAR	37 210 000.00	19.3.2021	-433.93	0.00



Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en USD Plus- (Moins-) value non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets
--------------	----------------------	---	-------------------------------

## Contrats de change à terme (suite)

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

USD	1 215 214.96	ZAR	18 500 000.00	19.3.2021	-2 741.27	0.00
USD	75 849.74	PLN	283 000.00	19.3.2021	-141.69	0.00
USD	56 866.83	CZK	1 220 000.00	19.3.2021	289.40	0.00
USD	90 637.97	SGD	121 000.00	19.3.2021	-353.74	0.00
USD	150 356.99	MXN	3 040 000.00	19.3.2021	5 319.32	0.00
USD	115 812.41	TRY	830 000.00	19.3.2021	4 937.81	0.00
USD	77 149.42	TWD	2 150 000.00	19.3.2021	-199.64	0.00
USD	109 995.22	INR	8 050 000.00	19.3.2021	1 724.16	0.00
USD	113 494.19	KRW	127 000 000.00	19.3.2021	927.24	0.00
USD	56 862.75	MYR	232 000.00	19.3.2021	-253.98	0.00
USD	74 605.66	IDR	1 050 000 000.00	19.3.2021	1 837.42	0.00
USD	108 583.33	CNY	704 000.00	19.3.2021	102.90	0.00
USD	84 845.25	RUB	6 360 000.00	19.3.2021	-254.79	0.00
USD	144 068.59	BRL	773 000.00	19.3.2021	5 471.95	0.00
RUB	45 600 000.00	USD	614 472.44	19.3.2021	-4 321.21	0.00
RUB	2 860 000.00	USD	38 612.12	19.3.2021	-343.86	0.00
INR	4 070 000.00	USD	55 812.30	19.3.2021	-1 071.53	0.00
CNY	528 000.00	USD	81 944.32	19.3.2021	-584.00	0.00
TRY	4 890 000.00	USD	598 046.26	17.2.2022	-35 016.13	-0.03
MYR	208 000.00	USD	51 612.90	19.3.2021	-404.80	0.00
USD	57 702.44	THB	1 730 000.00	19.3.2021	296.86	0.00
USD	301 552.50	EUR	250 000.00	19.3.2021	-2 060.68	0.00
USD	1 233 934.79	MXN	25 000 000.00	19.3.2021	41 190.76	0.04
RUB	45 500 000.00	USD	613 869.40	19.3.2021	-5 056.22	0.00
SGD	85 000.00	USD	63 978.61	19.3.2021	-58.81	0.00
EUR	250 000.00	USD	303 622.38	19.3.2021	-9.20	0.00
USD	36 919.07	SGD	48 900.00	19.3.2021	146.39	0.00
USD	42 457.58	MXN	871 000.00	19.3.2021	902.38	0.00
USD	52 244.09	CLP	36 900 000.00	19.3.2021	1 196.82	0.00
USD	77 126.12	INR	5 610 000.00	19.3.2021	1 672.62	0.00
USD	59 957.63	TWD	1 670 000.00	19.3.2021	-122.80	0.00
USD	50 400.40	KRW	55 700 000.00	19.3.2021	1 030.49	0.00
USD	46 564.34	PHP	2 260 000.00	19.3.2021	426.96	0.00
USD	101 791.78	CNY	659 000.00	19.3.2021	245.47	0.00
USD	38 854.36	HUF	11 500 000.00	19.3.2021	343.02	0.00
EUR	27 225 200.00	USD	33 001 788.49	24.3.2021	67 181.71	0.06
CHF	13 408 800.00	USD	14 924 452.80	24.3.2021	-100 548.81	-0.09
USD	195 070.91	SGD	258 000.00	19.3.2021	1 055.52	0.00
USD	253 277.91	MXN	5 260 000.00	19.3.2021	2 324.57	0.00
USD	115 826.26	THB	3 480 000.00	19.3.2021	351.45	0.00
USD	158 451.01	PLN	586 000.00	19.3.2021	1 097.74	0.00
USD	67 964.05	ILS	222 000.00	19.3.2021	930.61	0.00
USD	106 471.39	CZK	2 270 000.00	19.3.2021	1 200.28	0.00
USD	76 253.60	ZAR	1 130 000.00	19.3.2021	1 859.52	0.00
USD	183 652.33	TRY	1 310 000.00	19.3.2021	8 657.47	0.01
USD	63 941.51	RON	257 000.00	19.3.2021	24.81	0.00
USD	65 546.91	CLP	46 400 000.00	19.3.2021	1 357.39	0.00
USD	286 897.15	BRL	1 580 000.00	19.3.2021	3 607.77	0.00
USD	132 921.56	MYR	538 000.00	19.3.2021	469.83	0.00
USD	114 140.77	IDR	1 620 000 000.00	19.3.2021	1 869.78	0.00
USD	50 161.29	COP	181 000 000.00	19.3.2021	134.91	0.00
USD	232 433.40	INR	16 900 000.00	19.3.2021	5 131.41	0.00
USD	222 627.24	RUB	16 600 000.00	19.3.2021	510.78	0.00
USD	140 733.83	TWD	3 920 000.00	19.3.2021	-293.29	0.00
USD	272 430.57	KRW	303 000 000.00	19.3.2021	3 865.33	0.00
USD	261 832.52	CNY	1 700 000.00	19.3.2021	-123.06	0.00
USD	62 247.79	HUF	18 400 000.00	19.3.2021	629.65	0.00
USD	1 026 931.70	EUR	843 900.00	24.3.2021	1 892.25	0.00
USD	1 253 188.12	INR	90 900 000.00	19.3.2021	30 599.34	0.03
USD	1 226 950.35	IDR	17 300 000 000.00	19.3.2021	28 007.01	0.02
USD	657 467.53	KRW	729 000 000.00	19.3.2021	11 315.52	0.01
USD	1 236 124.43	PEN	4 510 000.00	19.3.2021	244.37	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>611 108.08</b>	<b>0.52</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>	<b>5 856 234.42*</b>	<b>4.99</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>	<b>-16.99</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>639 663.30</b>	<b>0.55</b>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b>117 354 284.41</b>	<b>100.00</b>

\* Au 28 février 2021, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 410 000.00 USD en faveur de Bank of America.

# Notes aux états financiers (Annexe)

## Note 1 – Principales méthodes comptables

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

### a) Calcul de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

### b) Principes d'évaluation

- la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou perçue intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.
- les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs cotés en Bourse sont évalués aux derniers cours de marché connus. Lorsque ces valeurs mobilières, produits dérivés ou autres actifs sont cotés sur plusieurs Bourses, c'est le dernier cours disponible auprès de la

Bourse constituant le marché principal de ces placements qui est retenu.

- dans le cas de valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs faisant l'objet de transactions limitées en Bourse, mais négociés entre courtiers sur un marché secondaire régi par des règles de fixation des prix conformes aux usages, la Société de gestion peut évaluer ces valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs sur la base de ces prix. Les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché.
- les valeurs mobilières et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et pour lesquels aucun prix adéquat ne peut être obtenu sont évalués par la Société de gestion selon d'autres principes qu'elle choisit en toute bonne foi sur la base des prix probables de réalisation.
- les produits dérivés qui ne sont pas cotés en Bourse (produits dérivés de gré à gré) sont évalués sur la base de prix obtenus de sources indépendantes. Si seule une source indépendante est disponible pour l'évaluation d'un produit dérivé, la probabilité du prix d'évaluation est déterminée à l'aide de modèles de calcul reconnus par la Société de gestion et le réviseur d'entreprises du Fonds sur la base de la valeur vénale de l'instrument sous-jacent du produit dérivé.
- les parts d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et/ou d'autres organismes de placement collectif (OPC) sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire connue.
- l'évaluation des instruments du marché monétaire, qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé et ouvert au public, sera effectuée sur la base des courbes correspondantes. L'évaluation reposant sur les courbes se rapporte aux composantes Taux d'intérêt et Spread de crédit. À cet égard, les principes suivants sont appliqués: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivant la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi calculé est converti en un cours de marché après ajout d'un spread de crédit qui rend compte de la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread de crédit est ajusté en cas de modification importante de la solvabilité de l'émetteur.
- les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, produits dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que la monnaie de compte du compartiment considéré et qui ne sont pas couverts par des transactions en devises, sont évalués au cours de change équivalent à la moyenne entre le prix d'achat

et le prix de vente qui sont connus au Luxembourg ou, à défaut, sur le marché le plus représentatif de cette devise.

- les dépôts à terme et les placements fiduciaires sont évalués à leur valeur notionnelle majorée des intérêts courus.
- la valeur des opérations d'échange est calculée par un prestataire externe et une seconde évaluation indépendante est mise à disposition par un autre prestataire externe. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actualisée nette (Net Present Value) de tous les flux de trésorerie, entrées comme sorties. Dans certains cas particuliers, des calculs internes – reposant sur des modèles et des données de marché mis à disposition par Bloomberg – et/ou des évaluations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent être utilisés. Les méthodes de calcul dépendent des titres considérés et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS en vigueur (UBS Valuation Policy).

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

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

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

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

peut appliquer un ajustement anti-dilution dès lors qu'il estime que, à défaut, les porteurs de parts existants (dans le cas de souscriptions) ou les porteurs de parts restants (dans le cas de rachats) pourraient être lésés. Un ajustement anti-dilution peut notamment être appliqué lorsque :

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

Lors de l'ajustement anti-dilution, selon que le compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets, la valeur nette d'inventaire par part est majorée ou minorée d'une valeur reflétant de manière appropriée, selon le Conseil d'administration, les frais et taxes ainsi que les écarts susmentionnés. Plus précisément, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné est ajustée (à la hausse ou à la baisse) d'un montant correspondant (i) aux charges fiscales estimées, (ii) aux frais de transaction encourus par le compartiment dans certaines circonstances et (iii) à l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des titres dans lesquels le compartiment investit. Dans la mesure où certains marchés d'actions et pays appliquent dans certaines circonstances des structures de frais différentes selon que l'on se place dans un contexte d'achat ou de vente, les ajustements effectués au titre des entrées nettes de capitaux et des sorties nettes de capitaux peuvent être différents. Les ajustements ne peuvent généralement pas dépasser 2% de la valeur nette d'inventaire par part alors en vigueur. Le Conseil d'administration peut décider d'appliquer temporairement un ajustement anti-dilution supérieur à 2% de la valeur nette d'inventaire par part alors applicable au titre de tout compartiment et/ou jour d'évaluation dans des circonstances exceptionnelles (par exemple, en cas de forte volatilité et/ou illiquidité du marché, de conditions de marché exceptionnelles, de perturbation du marché, etc.), à condition qu'il puisse apporter la preuve qu'un tel ajustement est représentatif des conditions de marché en vigueur et répond au meilleur intérêt des porteurs de parts. L'ajustement anti-dilution est calculé selon la méthode déterminée par le Conseil d'administration. Les porteurs de parts seront informés par le biais des canaux de communication habituels lors de l'introduction et du retrait des mesures temporaires. La valeur nette d'inventaire de chaque catégorie d'un compartiment est calculée séparément. Cependant, les ajustements anti-dilution s'appliquent au prorata dans une même mesure à la valeur nette d'inventaire de chaque catégorie. L'ajustement anti-dilution s'effectue au niveau du compartiment et se rapporte aux opérations en

capital, non aux différentes transactions individuelles effectuées par les investisseurs.

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

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

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

*c) Evaluation des opérations de change à terme*

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

*d) Evaluation des contrats financiers à terme*

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

*e) Swaps*

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

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

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

*f) Evaluation des options*

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

dans l'état des opérations aux postes «Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur options» ou «Plus-/-(moins)-value non réalisée sur options».

Les options sont incluses dans le portefeuille-titres.

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

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

*h) Conversion des devises étrangères*

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

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

*i) Comptabilisation des transactions sur portefeuille-titres*

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

*j) Comptes semestriels combinés*

Les comptes semestriels combinés sont établis en USD. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combinées et l'état combiné des opérations au 28. Februar 2021 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en USD au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Les taux de change suivant a été utilisé pour la conversion du rapport semestriel combiné au 28. Februar 2021:

Taux de change		
USD 1 = CHF		0.905300
USD 1 = EUR		0.823859

*k) Enregistrement des revenus*

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

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

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

Les créances et dettes sur opérations de change sont compensées.

### m) Total Return Swaps

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

## Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

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

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%*	1.850%**&***
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «N»	1.900%	1.950%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.020%	1.050%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.640%****	0.670%*****
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.980%*****	1.030%*****
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.720%*****	0.750%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.680%	0.710%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.640%	0.670%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

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

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.200%	1.250%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «N»	1.300%	1.350%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%	0.115%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.300%	0.330%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.650%	0.700%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.360%	0.390%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.330%	0.360%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.300%	0.330%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

\* P-acc & P-mdist : Max 1.800% / Eff 1.530%  
 \*\* (CHF hedged) P-dist : Max 1.850% / Eff 1.530%  
 \*\*\* (CHF hedged) P-acc & (EUR hedged) P-acc : Max 1.850% / Eff 1.580%  
 \*\*\*\* F-acc : Max 0.640% / Eff 0.500%  
 \*\*\*\*\* (CHF Hedged) F-acc : Max 0.670% / Eff 0.530%  
 \*\*\*\* Q-acc & Q-dist Max : 0.980% / Eff 0.800%  
 \*\*\*\*\* (CHF Hedged) Q-acc : Max 1.030% / Eff 0.850%  
 \*\*\*\*\* I-A1-acc : Max 0.720% / Eff 0.700%

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

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

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

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

2. La commission de gestion forfaitaire maximale n'inclut pas les rémunérations et coûts accessoires suivants, qui sont imputés en sus à l'actif du Fonds:
  - a) L'ensemble des coûts accessoires résultant de la gestion de l'actif du Fonds pour l'achat et la vente des placements (écart entre le cours acheteur et le cours vendeur, courtages conformes au marché, commissions, redevances, etc.). Ces coûts sont en principe imputés lors de l'achat ou de la vente des placements concernés. En dérogation à cette règle, ces coûts accessoires, encourus lors de l'achat et de la vente de placements dans le cadre de l'exécution de l'émission et du rachat de parts, sont couverts par le recours au Swinging Pricing conformément au chapitre «Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion» du prospectus;
  - b) Les redevances dues à l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation et la fusion du Fonds, ainsi que les éventuels frais des autorités de surveillance et, le cas échéant, des Bourses sur lesquelles les compartiments sont cotés;
  - c) Les honoraires de la société d'audit pour l'audit annuel ainsi que pour les attestations liées aux constitutions, aux modifications, à la liquidation et aux fusions du Fonds, ainsi que les autres honoraires payés à la société d'audit pour les services qu'elle fournit dans le cadre de la gestion du Fonds et dans le respect des prescriptions légales;

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

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

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

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

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

Pour la catégorie de parts «I-B», une commission couvrant les frais d'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, l'Agent administratif



et le dépositaire) est prélevée. Les frais liés à la gestion des actifs et à la commercialisation sont directement facturés dans le cadre d'un contrat distinct entre l'investisseur et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses représentants agréés.

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

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

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

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

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

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

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

### Note 3 – Taxe d'abonnement

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

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

### Note 4 – Distribution des revenus

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

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

Les détails relatifs aux distributions ne sont pas révisés.

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

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

### Note 5 – Soft dollar arrangements

Au cours de la période du 1<sup>er</sup> septembre 2020 au 28 février 2021, aucun «soft dollar arrangement» n'a été effectué au nom d'UBS (Lux) Emerging Economies Fund et les «soft dollars» étaient égales à zéro.

### Note 6 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et swaps

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et swaps au 28 février 2021 figurent ci-dessous par compartiment avec mention de la devise:

a) Contrats financiers à terme

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
– Global Bonds (USD)	94 107 984.48 USD	168 554 218.75 USD

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

## b) Swaps

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Credit Default Swaps (achetés)	Credit Default Swaps (vendus)
- Global Bonds (USD)	- USD	651 492.21 USD

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Swaps et swaps différés sur taux d'intérêt (achetés)	Swaps et swaps différés sur taux d'intérêt (vendus)
- Global Bonds (USD)	- USD	46 114 784.55 USD

## Note 7 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Total Expense Ratio (TER)
- Global Bonds (USD) F-acc	0.64%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) F-dist	0.65%
- Global Bonds (USD) I-A1-acc	0.74%
- Global Bonds (USD) I-B-acc	0.09%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.09%
- Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
- Global Bonds (USD) I-X-acc	0.03%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
- Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
- Global Bonds (USD) I-X-dist	0.02%
- Global Bonds (USD) K-X-acc	0.06%
- Global Bonds (USD) P-acc	1.79%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-acc	1.86%
- Global Bonds (USD) (EUR hedged) P-acc	1.84%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-dist	1.83%
- Global Bonds (USD) P-mdist	1.76%
- Global Bonds (USD) Q-acc	0.98%
- Global Bonds (USD) Q-dist	1.00%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.05%
- Global Bonds (USD) U-X-acc	0.02%
- Global Bonds (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
- Global Short Term (USD) I-B-acc	0.06%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.14%
- Global Short Term (USD) I-X-acc	0.03%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.07%
- Global Short Term (USD) P-acc	1.26%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-acc	1.31%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-acc	1.31%

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Total Expense Ratio (TER)
- Global Short Term (USD) P-dist	1.26%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-dist	1.31%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-dist	1.31%
- Global Short Term (USD) Q-acc	0.71%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.76%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.76%
- Global Short Term (USD) Q-dist	0.71%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.76%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.76%

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

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

## Note 8 – Événement incontrôlable

En mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré que l'épidémie de COVID-19 était une pandémie. Bien que des progrès aient été accomplis vers la fin de 2020 dans la gestion de cette pandémie, notamment grâce au développement continu de vaccins, il reste incertain pendant combien de temps et dans quelle mesure la pandémie continuera d'avoir un impact sur l'économie au niveau mondial et régional. Cela soulève des incertitudes persistantes quant à la volatilité des prix des actifs du fonds et à la valorisation des actifs couverts dans ce rapport.

Le conseil d'administration et les gestionnaires de placements continuent de surveiller la gestion de la pandémie par les gouvernements et, partant, l'impact économique sur le portefeuille et le fonds lui-même. Rien n'indique que l'hypothèse de «continuité d'activité» émise par le conseil d'administration lors de la préparation des états financiers du fonds est inappropriée.

## Note 9 – Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

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

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

## Note 10 – Prêts de titres

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

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

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 28 février 2021		Répartition des garanties (pondération en %) au 28 février 2021 selon le type d'actifs		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
- Global Bonds (USD)	525 160 655.27 USD	556 112 612.15 USD	50.78%	49.22%	0.00
- Global Short Term (USD)	7 046 419.27 USD	7 461 721.64 USD	50.78%	49.22%	0.00

# Informations supplémentaires

## 1) Garanties – Prêts de titres

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) (en %)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) (en %)
<b>selon le pays en %:</b>		
– Australie	0.96	0.96
– Belgique	0.75	0.75
– Iles Vierges britanniques	0.01	0.01
– Iles Caïmans	1.17	1.17
– Chine	1.21	1.21
– Curaçao	0.01	0.01
– Danemark	1.51	1.51
– Allemagne	3.27	3.27
– Côte d'Ivoire	0.00	0.00
– Finlande	0.99	0.99
– France	4.01	4.01
– Grande-Bretagne	19.35	19.35
– Hong Kong	0.36	0.36
– Japon	15.72	15.72
– Canada	2.40	2.40
– Liechtenstein	0.00	0.00
– Luxembourg	0.51	0.51
– Nouvelle-Zélande	0.11	0.11
– Pays-Bas	1.57	1.57
– Norvège	0.67	0.67
– Autriche	0.09	0.09
– Philippines	0.33	0.33
– Arabie saoudite	0.00	0.00
– Suède	1.77	1.77
– Suisse	9.30	9.30
– Singapour	0.67	0.67
– Corée du Sud	0.00	0.00
– Supranational	0.01	0.01
– Emirats arabes unis	0.01	0.01
– Etats-Unis	33.24	33.24
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>		
– Notation > AA-	31.99	31.99
– Notation <=AA-	64.95	64.95
– non Investment Grade:	3.06	3.06
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>		
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>		
Actif géré moyen (1)	1 565 608 446.59 USD	120 600 189.16 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	580 477 706.03 USD	8 132 186.50 USD
Quota de Garanties moyen	106.47%	106.47%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	37.08%	6.74%
<b>Rendements sur prêts de titres</b>	569 032.85 USD	6 350.32 USD
<b>Frais sur prêts de titres</b>	227 613.14 USD	2 540.13 USD
<b>Revenus nets sur prêts de titres</b>	341 419.71 USD	3 810.19 USD

# Informations supplémentaires

## 2) Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

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

### Informations générales

Le tableau suivant détaille les valeurs des prêts de titres par rapport à la valeur nette d'inventaire et à tous les titres prêtables du compartiment concerné au 28 février 2021.

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
- Global Bonds (USD)	39.21%	39.93%
- Global Short Term (USD)	6.24%	7.41%

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la note 10 – Prêts de titres.

### Données relatives à la réutilisation des garanties

Part des garanties obtenues réutilisées: Néant

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

### Données relatives à la concentration

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

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
United Kingdom	105 573 698.10	1 416 550.41
Japan Government Ten	61 446 942.25	824 473.26
United States	38 963 740.09	522 801.63
French Republic	18 907 965.78	253 700.37
Roche Holding AG	11 850 460.83	159 005.28
Mercadolibre Inc	9 638 875.21	129 331.01
Federal Republic of Germany	8 935 529.53	119 893.76
Amazon.Com Inc	8 776 743.04	117 763.22
Alphabet Inc	8 605 720.49	115 468.50
Zurich Insurance Group AG	6 629 735.11	88 955.43

# Informations supplémentaires

## Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres

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

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

Détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

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

Néant

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

### Type et qualité des garanties:

Les informations concernant

- le type des garanties sont mentionnées à la «note 10 – Prêts de titres»
- la qualité des garanties sont mentionnées dans les Informations supplémentaires 1) Garanties – Prêts de titres «selon la note de solvabilité (obligations)»

### Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-
De 1 jour à 1 semaine	100 519.87	1 348.74
De 1 semaine à 1 mois	1 879 453.80	25 217.84
De 1 semaine à 3 mois	6 376 879.44	85 562.70
De 3 mois à 1 an	11 209 904.99	150 410.53
plus de 1 an	254 063 379.92	3 408 932.25
illimité	282 482 474.13	3 790 249.58

### Devises des garanties

Devise des Garanties	Pourcentage
USD	34.48%
GBP	19.34%
JPY	15.61%
EUR	10.87%
CHF	9.80%
SEK	2.25%
HKD	2.10%
DKK	1.49%
CAD	1.47%
AUD	1.17%
SGD	0.66%
NOK	0.64%
NZD	0.08%
TRY	0.04%
INR	0.00%
ZAR	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

# Informations supplémentaires

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

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
jusqu'à 1 jour	525 160 655.27	7 046 419.27
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-
plus de 1 an	-	-
illimité	-	-

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

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

## Règlement et compensation

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) Prêts de titres
<b>Règlement et compensation</b>		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéral	-	-
Trilatéral	525 160 655.27 USD	7 046 419.27 USD

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

Toutes les frais relatifs à l'exercice des opérations de financement sur titres et à leur couverture sont à la charge des contreparties et du dépositaire. La répartition des revenus des opérations de financement sur titres, telle que présentée dans le compte de résultat, est la suivante:

- 60% payables au Fonds
- 40% payables à l'Agent prêteur de titres

## Ratio des revenus (Fonds)

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Pourcentage
– Global Bonds (USD)	0.10%
– Global Short Term (USD)	0.08%

## Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Pourcentage
– Global Bonds (USD)	0.04%
– Global Short Term (USD)	0.03%

