

Halbjahresbericht 2024/2025

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28. Februar 2025



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

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

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

Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Management und Verwaltung	3
Charakteristik des Fonds	4
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	10
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	25
Anhang 1 – Collateral – Securities Lending	32
Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)	33

Verkaufsrestriktionen

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

Anlagekategorie und ISIN

UBS (Lux) Emerging Economies Fund –

Global Bonds (USD)

F-acc	LU0426895057
I-A1-acc	LU0426895305
(EUR hedged) I-A1-acc	LU2586839198
I-B-acc	LU0426896022
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
QL-acc	LU2901964184
(EUR hedged) QL-acc	LU2901964424
QL-dist	LU2901964341
(CHF hedged) QL-dist	LU2901964002
U-X-acc	LU0426896535
U-X-UKdist-mdist	LU1896727648

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Manuel Roller, Vorsitzender
(seit 28. März 2025)
Head Fund Management
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Michael Kehl, Vorsitzender
(bis zum 31. Januar 2025)
Head of Products
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Ann-Charlotte Lawyer, Mitglied
Independent Director
Luxemburg, Luxemburg

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

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

Portfolio Manager

UBS Asset Management (Americas) LLC., Chicago

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle des OGA

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Vertrieb in der Schweiz

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

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

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

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

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

Charakteristik des Fonds

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

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

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

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

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

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

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

Zum 28. Februar 2025 sind folgende Subfond aktiv:

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

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

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

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

"P"

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

"K-1"

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

"K-B"

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

"K-X"

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

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

100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

“F”

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

“Q”

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

“QL”

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

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

“I-A1”

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

“I-A2”

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

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

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

“I-A3”

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

Bei der Zeichnung muss

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

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

“I-A4”

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

Bei der Zeichnung:

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

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

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

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

“I-B”

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

“I-X”

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

“U-X”

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

Zusätzliche Merkmale:

Währungen

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

“hedged”

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

“BRL hedged”

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

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

“RMB hedged”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"acc"

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

"dist"

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

"qdist"

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

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

ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

"mdist"

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

"UKdist"

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

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

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

Ausschüttungen können entsprechend auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des

Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist, -mdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist, -qdist, -mdist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

“seeding”

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

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

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

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

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

Die Jahres- und Halbjahresberichte werden auf der Grundlage der Angaben des zum Zeitpunkt des Berichtstichtags gültigen Verkaufsprospektes erstellt.

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

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

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

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

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

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

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

Wichtigste Daten

	ISIN	28.2.2025	31.8.2024	31.8.2023
Nettovermögen in USD		494 487 180.00	537 264 069.05	518 771 191.05
Klasse F-acc	LU0426895057			
Anteile im Umlauf		29 233.0000	33 799.0000	45 129.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 251.82	2 119.66	1 801.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		2 242.14	2 119.66	1 801.57
Klasse I-A1-acc	LU0426895305			
Anteile im Umlauf		124 374.0440	52 319.4310	37 063.1490
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		196.33	185.00	157.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		195.49	185.00	157.54
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	LU2586839198			
Anteile im Umlauf		25 054.6830	60 956.4680	53 855.3380
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		124.31	117.97	102.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		123.78	117.97	102.21
Klasse I-B-acc	LU0426896022			
Anteile im Umlauf		40 551.0400	152 309.1790	176 359.7990
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		217.20	204.05	172.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		216.27	204.05	172.77
Klasse I-X-acc	LU0426896378			
Anteile im Umlauf		125 650.2300	198 832.0520	146 301.1840
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		219.76	206.35	174.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		218.82	206.35	174.51
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0654573939			
Anteile im Umlauf		119 244.0370	146 207.8490	178 251.8760
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.60	98.25	86.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		102.16	98.25	86.59
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU0674194641			
Anteile im Umlauf		738 037.6680	823 915.6440	695 390.7920
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		126.99	120.07	103.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		126.44	120.07	103.27
Klasse I-X-dist	LU0426896295			
Anteile im Umlauf		400 380.0000	187 640.0000	235 634.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		65.02	64.99	58.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		64.74	64.99	58.54
Klasse K-X-acc	LU1572324363			
Anteile im Umlauf		22 036.1010	22 036.1010	29 941.2400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		134.03	125.87	106.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		133.45	125.87	106.49
Klasse P-acc	LU0084219863			
Anteile im Umlauf		31 054.2030	32 954.0310	35 814.4880
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 966.71	1 861.18	1 598.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 958.25	1 861.18	1 598.85
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291576			
Anteile im Umlauf		23 701.5760	21 232.6790	3 043.9460
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		89.07	85.98	77.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		88.69	85.98	77.02

	ISIN	28.2.2025	31.8.2024	31.8.2023
Klasse (EUR hedged) P-acc LU0776291659				
Anteile im Umlauf		4 507.6950	4 841.3150	6 572.5300
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		97.46	92.90	81.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		97.04	92.90	81.20
Klasse (CHF hedged) P-dist LU0505553213				
Anteile im Umlauf		59 159.1620	57 856.0000	59 380.0520
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		50.85	51.36	48.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		50.63	51.36	48.32
Klasse P-mdist LU0281209311				
Anteile im Umlauf		535 670.5270	649 238.7090	743 211.8400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		48.96	47.82	43.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		48.75	47.82	43.18
Klasse Q-acc LU0358455698				
Anteile im Umlauf		35 335.8540	43 572.2720	41 559.8360
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		125.53	118.36	100.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		124.99	118.36	100.94
Klasse Q-dist LU0426895131				
Anteile im Umlauf		11 432.5530	11 432.5530	12 916.6700
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		74.39	73.81	66.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		74.07	73.81	66.36
Klasse (CHF hedged) Q-dist LU1240777703				
Anteile im Umlauf		35 702.8520	44 145.7120	50 717.9290
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		67.83	68.84	64.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		67.54	68.84	64.60
Klasse QL-acc² LU2901964184				
Anteile im Umlauf		9 286.3890	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		104.18	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		103.73	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-acc² LU2901964424				
Anteile im Umlauf		100.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.57	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		103.12	-	-
Klasse QL-dist² LU2901964341				
Anteile im Umlauf		100.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		104.20	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		103.75	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-dist² LU2901964002				
Anteile im Umlauf		2 777.0680	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.40	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		101.96	-	-
Klasse U-X-acc LU0426896535				
Anteile im Umlauf		6 777.0000	6 917.0000	9 806.6200
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		15 692.22	14 734.56	12 461.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		15 624.74	14 734.56	12 461.02
Klasse U-X-UKdist-mdist LU1896727648				
Anteile im Umlauf		1 838.0000	2 967.1840	4 342.2040
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		8 441.90	8 235.57	7 564.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		8 405.60	8 235.57	7 564.36

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 25.9.2024

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Mexiko	4.74
Türkei	4.04
Brasilien	3.97
Cayman-Inseln	3.81
Argentinien	3.37
Chile	3.00
Peru	2.67
Kolumbien	2.66
Polen	2.62
Luxemburg	2.55
Ägypten	2.51
Vereinigte Arabische Emirate	2.48
Nigeria	2.45
Rumänien	2.42
Ungarn	2.42
Indonesien	2.35
Dominikanische Republik	2.27
Panama	2.26
Philippinen	2.21
Katar	2.08
Venezuela	2.05
Ukraine	1.91
Libanon	1.89
Saudiarabien	1.72
Uruguay	1.69
Sri Lanka	1.63
Senegal	1.54
Pakistan	1.54
Malaysia	1.46
Angola	1.37
Oman	1.36
Guatemala	1.16
Aserbaidschan	1.15
Kasachstan	1.05
Südafrika	1.02
Ecuador	1.01
Bolivien	0.96
Tunisia	0.95
Costa Rica	0.93
Hongkong	0.87
El Salvador	0.82
Ghana	0.80
Elfenbeinküste	0.62
Kanada	0.59
China	0.57
Paraguay	0.57
Jordanien	0.56
Britische Jungferninseln	0.53
Serbien	0.51
Marokko	0.50
Kenia	0.48
Uzbekistan	0.47

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens (Fortsetzung)

Bahrain	0.43
Trinidad und Tobago	0.43
Gabun	0.39
Grossbritannien	0.33
Vereinigte Staaten	0.28
Singapur	0.26
Sambia	0.20
Supranational	0.19
Jersey	0.16
Mosambik	0.11
TOTAL	93.94

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	59.16
Erdöl	7.14
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.02
Banken & Kreditinstitute	5.67
Anlagefonds	2.60
Bergbau, Kohle & Stahl	1.79
Energie- & Wasserversorgung	1.64
Verkehr & Transport	1.43
Immobilien	1.17
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.00
Chemie	0.95
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.89
Edelmetalle und -steine	0.77
Gastgewerbe & Freizeit	0.55
Baugewerbe & Baumaterial	0.52
Kantone, Bundesstaaten	0.51
Internet, Software & IT-Dienste	0.51
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.49
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.27
Fahrzeuge	0.26
Elektrische Geräte & Komponenten	0.21
Städte, Gemeinden	0.20
Supranationale Organisationen	0.19
TOTAL	93.94

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	28.2.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	490 086 833.81
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-25 574 653.71
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	464 512 180.10
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	24 508 755.13
Andere liquide Mittel (Margins)	1 735 521.25
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	3 804 383.25
Forderungen aus Zeichnungen	11 501 409.88
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6 665 422.15
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	12 862.86
Andere Aktiva	74 832.17
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	91 812.59
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	128 204.08
TOTAL Aktiva	513 035 383.46
Passiva	
Kontokorrentkredit	-17.72
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-2.51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-18 379 448.02
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-154 217.36
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 517.85
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-168 735.21
TOTAL Passiva	-18 548 203.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	494 487 180.00

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.9.2024-28.2.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	314 258.84
Zinsen auf Wertpapiere	15 192 116.93
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	316 448.51
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	553 129.05
TOTAL Erträge	16 375 953.33
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 021 830.21
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-44 919.14
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-77 542.92
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-13 678.56
TOTAL Aufwendungen	-1 157 970.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 217 982.50
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 811 682.29
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 458 811.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 903 659.14
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-11 115 956.64
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 577 178.62
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-11 795 307.51
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	3 422 674.99
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	17 731 604.42
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	60 887.40
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-377 816.72
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	375 462.21
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-28 249.14
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	17 761 888.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	21 184 563.16

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.9.2024-28.2.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	537 264 069.05
Zeichnungen	88 942 066.49
Rücknahmen	-150 235 051.33
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-61 292 984.84
Ausbezahlte Dividende	-2 668 467.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 217 982.50
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-11 795 307.51
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	17 761 888.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	21 184 563.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	494 487 180.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2024-28.2.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	33 799.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	89.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 655.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	29 233.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	52 319.4310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	92 305.6210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 251.0080
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	124 374.0440
Klasse	(EUR hedged) I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	60 956.4680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 242.1930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-44 143.9780
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	25 054.6830
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	152 309.1790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 244.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-126 002.1390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	40 551.0400
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	198 832.0520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	116.6160
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-73 298.4380
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	125 650.2300
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	146 207.8490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-26 963.8120
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	119 244.0370
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	823 915.6440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 172.3270
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-95 050.3030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	738 037.6680
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	187 640.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	373 546.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-160 806.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	400 380.0000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	22 036.1010
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	22 036.1010

Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	32 954.0310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 309.6680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 209.4960
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31 054.2030
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	21 232.6790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 739.5190
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-270.6220
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	23 701.5760
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 841.3150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18.5470
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-352.1670
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4 507.6950
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	57 856.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 050.2800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 747.1180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	59 159.1620
Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	649 238.7090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 513.9160
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-124 082.0980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	535 670.5270
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	43 572.2720
Anzahl der ausgegebenen Anteile	234.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 470.4180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	35 335.8540
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	11 432.5530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	11 432.5530
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	44 145.7120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	135.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 577.8600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	35 702.8520
Klasse	QL-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 386.3890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	9 286.3890

Klasse	(EUR hedged) QL-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	100.0000
Klasse	QL-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	100.0000
Klasse	(CHF hedged) QL-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 877.0680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 777.0680
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	6 917.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 407.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 547.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	6 777.0000
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 967.1840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	139.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 268.1840
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 838.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
I-X-dist	4.11.2024	7.11.2024	USD	3.9697
(CHF hedged) P-dist	4.11.2024	7.11.2024	CHF	2.2681
Q-dist	4.11.2024	7.11.2024	USD	3.6937
(CHF hedged) Q-dist	4.11.2024	7.11.2024	CHF	3.5962

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.2008
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.2041
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.2006
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.2024
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3576
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3626
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	47.5237
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	53.2094
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	47.8894
U-X-UKdist-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	48.4685
U-X-UKdist-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	56.9818
U-X-UKdist-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	63.4098

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 28. Februar 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	62 900.00	8 035 848.44	1.63
TOTAL BRL		8 035 848.44	1.63
EUR			
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.37500% 19-15.07.26	4 700 000.00	4 686 370.00	0.95
TOTAL EUR		4 686 370.00	0.95
USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S*DEFAULTED* 21-17.05.26	5 100 000.00	433 500.00	0.09
USD ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATION BD-REG-S 8.75000% 22-14.04.32	1 150 000.00	1 026 260.00	0.21
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	2 800 000.00	1 795 584.56	0.36
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	4 700 000.00	2 963 350.00	0.60
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	5 150 000.00	3 448 955.00	0.70
USD ARGENTINE REPUBLIC GOVT INTERNATIONAL STEP-UP 20-09.07.46	3 700 000.00	2 273 683.64	0.46
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.75000% 24-09.07.34	1 600 000.00	1 623 040.00	0.33
USD BAPCO ENERGIES BSCC-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	2 000 000.00	2 113 900.00	0.43
USD BOLIVIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 17-20.03.28	6 200 000.00	3 915 300.00	0.79
USD BOLIVIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 22-02.03.30	1 300 000.00	819 000.00	0.17
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 7.12500% 24-13.05.54	1 500 000.00	1 450 275.00	0.29
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.62500% 25-15.03.35	2 500 000.00	2 479 975.00	0.50
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50	6 600 000.00	4 659 600.00	0.94
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.25000% 21-21.09.71	800 000.00	490 400.00	0.10
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 21-15.04.53	1 400 000.00	980 700.00	0.20
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.55000% 19-28.03.24	1 200 000.00	144 000.00	0.03
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.45000% 19-07.11.24	200 000.00	22 000.00	0.00
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 20-16.07.25	200 000.00	22 514.00	0.00
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-20.10.25	400 000.00	44 972.00	0.01
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	3 800 000.00	417 772.00	0.08
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	1 700 000.00	1 636 335.00	0.33
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	680 000.00	619 092.40	0.13
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	3 700 000.00	2 562 916.00	0.52
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 23-02.02.34	2 500 000.00	2 504 500.00	0.51
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	560 000.00	572 600.00	0.12
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.75000% 23-14.11.53	2 925 000.00	3 015 090.00	0.61
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 24-07.11.36	500 000.00	496 460.00	0.10
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.37500% 24-07.11.54	2 550 000.00	2 517 551.25	0.51
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 5.95000% 24-30.04.29	2 500 000.00	2 537 500.00	0.51
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.44000% 24-26.01.36	2 500 000.00	2 592 968.75	0.52
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.33000% 25-13.01.35	1 800 000.00	1 857 510.00	0.38
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	1 800 000.00	1 881 558.00	0.38
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 19-08.04.26	2 566 000.00	243 770.00	0.05
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 3.30000% 21-12.01.31	340 000.00	32 300.00	0.01
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20.03.28	3 550 000.00	3 362 515.62	0.68
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	4 000 000.00	4 023 000.00	0.81
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	1 900 000.00	1 674 964.00	0.34
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.95000% 25-15.03.37	2 500 000.00	2 564 750.00	0.52
USD ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	9 300 000.00	5 006 655.00	1.01
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32	5 800 000.00	5 127 780.00	1.04
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.65000% 24-21.11.54	1 700 000.00	1 805 400.00	0.37
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	1 000 000.00	1 008 500.00	0.20
USD EMPRESA DE L FERROCARRILE DEL EST-REG-S 3.06800% 20-18.08.50	1 500 000.00	903 750.00	0.18
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.50	1 006 000.00	842 525.00	0.17
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	1 000 000.00	777 190.00	0.16
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.45000% 21-16.09.31	2 023 000.00	1 765 067.50	0.36
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 6.15000% 23-10.05.33	1 250 000.00	1 267 295.25	0.26
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 9.37500% 24-01.03.29	575 000.00	611 656.25	0.12
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 6.20000% 22-14.04.52	800 000.00	805 000.00	0.16
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	2 400 000.00	1 934 256.00	0.39
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.00000% 22-13.10.27	500 000.00	500 580.00	0.10
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 23-14.02.35	3 340 000.00	3 207 443.75	0.65
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.12500% 23-14.02.53	800 000.00	696 000.00	0.14
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.29	1 584 500.00	1 406 798.32	0.28

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.35	3 000 000.00		2 210 190.00	0.45
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 3.70000% 21-07.10.33	3 900 000.00		3 254 062.50	0.66
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.05000% 24-06.08.31	2 500 000.00		2 494 375.00	0.50
USD HERITAGE PETROLEUM CO LTD-REG-S 9.00000% 22-12.08.29	2 040 000.00		2 107 320.00	0.43
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 22-16.06.34	3 050 000.00		3 008 062.50	0.61
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 21-21.09.51	1 600 000.00		1 000 416.00	0.20
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 23-22.05.28	1 200 000.00		1 231 176.00	0.25
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 22-22.09.32	1 900 000.00		1 977 197.00	0.40
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 22-25.09.52	2 500 000.00		2 675 000.00	0.54
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.45000% 20-15.04.70	1 450 000.00		1 187 187.50	0.24
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.65000% 23-11.01.53	1 600 000.00		1 612 000.00	0.33
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	1 485 000.00		1 809 843.75	0.37
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECT-REG-S 6.75000% 21-07.10.31	1 000 000.00		1 017 810.00	0.21
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 24-30.01.37	1 600 000.00		1 554 000.00	0.31
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.85000% 20-07.07.30	3 000 000.00		2 786 880.00	0.56
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.50000% 19-30.01.23	1 724 000.00		73 270.00	0.02
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.71400% 24-09.04.35	3 100 000.00		3 006 039.00	0.61
USD KENYA, REPUBLIC OF REG-S 9.75000% 24-16.02.31	800 000.00		809 000.00	0.16
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28.02.28	1 600 000.00		1 566 000.00	0.32
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-26.02.30	8 900 000.00		1 686 550.00	0.34
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	1 600 000.00		1 406 000.00	0.28
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.50000% 22-28.04.33	1 800 000.00		1 853 172.00	0.38
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.50000% 22-12.02.34	3 000 000.00		2 461 800.00	0.50
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.40000% 22-12.02.52	1 150 000.00		814 349.50	0.16
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.00000% 24-07.05.36	660 000.00		640 530.00	0.13
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.87500% 25-13.05.37	940 000.00		966 414.00	0.20
USD MEXICO, UNITED STATES OF 7.37500% 25-13.05.55	2 050 000.00		2 136 100.00	0.43
USD MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK-REG-S 6.50000% 23-29.06.28	2 000 000.00		2 060 000.00	0.42
USD MOZAMBIQUE INT BOND-REG-S STEP-UP 19-15.09.31	700 000.00		566 783.00	0.11
USD NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.62500% 21-28.06.31	1 600 000.00		1 280 400.00	0.26
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	2 000 000.00		2 011 880.00	0.41
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 10.37500% 24-09.12.34	2 600 000.00		2 710 500.00	0.55
USD OCP SA-REG-S 5.12500% 21-23.06.51	900 000.00		700 875.00	0.14
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	800 000.00		787 000.00	0.16
USD OCP SA-REG-S 7.50000% 24-02.05.54	950 000.00		977 312.50	0.20
USD OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 7.00000% 21-25.01.51	3 350 000.00		3 596 024.00	0.73
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	3 000 000.00		3 131 250.00	0.63
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	2 800 000.00		2 604 000.00	0.53
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 20-01.04.56	3 292 000.00		2 078 075.00	0.42
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 22-19.01.63	1 500 000.00		933 285.00	0.19
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.40000% 22-14.02.35	2 900 000.00		2 744 995.00	0.56
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.00000% 24-01.03.38	1 580 000.00		1 653 470.00	0.33
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.87500% 24-01.03.57	1 825 000.00		1 822 499.75	0.37
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 14-11.08.44	1 500 000.00		1 451 718.75	0.29
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.60000% 18-13.03.48	1 500 000.00		1 349 250.00	0.27
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 11-27.05.41	1 450 000.00		1 542 437.50	0.31
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.00000% 12-03.05.42	400 000.00		401 992.00	0.08
USD PERU, REPUBLIC OF 3.30000% 21-11.03.41	3 000 000.00		2 245 312.50	0.45
USD PERU, REPUBLIC OF 3.55000% 21-10.03.51	950 000.00		665 617.50	0.13
USD PERU, REPUBLIC OF 5.37500% 24-08.02.35	2 100 000.00		2 064 300.00	0.42
USD PERU, REPUBLIC OF 5.87500% 24-08.08.54	500 000.00		491 427.50	0.10
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.87500% 19-17.07.49	2 000 000.00		1 677 500.00	0.34
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.78000% 20-01.12.60	2 500 000.00		1 395 312.50	0.28
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 5.50000% 07-12.04.37	4 100 000.00		584 414.00	0.12
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.62500% 17-19.06.47	1 600 000.00		1 050 400.00	0.21
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	11 350 000.00		9 950 545.00	2.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	4 250 000.00		3 210 450.00	0.65
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.95000% 20-05.05.45	1 000 000.00		687 500.00	0.14
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.00000% 23-17.07.33	1 500 000.00		1 486 875.00	0.30
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	1 700 000.00		1 687 250.00	0.34
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 24-18.03.54	4 000 000.00		3 830 200.00	0.77
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.40000% 20-16.04.50	3 906 000.00		3 398 220.00	0.69
USD QATARENERGY-REG-S 2.25000% 21-12.07.31	2 000 000.00		1 718 760.00	0.35
USD QATARENERGY-REG-S 3.30000% 21-12.07.51	2 950 000.00		2 046 562.50	0.41
USD QATARENERGY-REG-S 3.12500% 21-12.07.41	3 000 000.00		2 247 540.00	0.45
USD RAIZEN FUELS FINANCE SA-REG-S 5.70000% 24-17.01.35	1 500 000.00		1 418 250.00	0.29
USD REPUBLIC OF URUGUAY 5.25000% 24-10.09.60	1 550 000.00		1 433 750.00	0.29
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 6.90000% 24-28.02.32	2 300 000.00		2 305 750.00	0.47
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 20-14.02.31	1 796 000.00		1 501 905.00	0.30
USD ROMANIA-REG-S 5.75000% 24-24.03.35	6 800 000.00		6 196 500.00	1.25
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	1 550 000.00		1 506 414.00	0.30
USD ROMANIA-REG-S 7.12500% 23-17.01.33	2 696 000.00		2 763 400.00	0.56

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	5 000 000.00		3 337 500.00	0.68
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 24-12.06.34	2 500 000.00		2 503 125.00	0.51
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 5.43300% 24-17.04.35	2 700 000.00		2 656 961.99	0.54
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 4.10000% 15-28.04.45	900 000.00		811 980.00	0.16
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47	1 800 000.00		1 368 000.00	0.28
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49	1 800 000.00		1 368 000.00	0.28
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.95000% 24-19.11.54	2 400 000.00		2 327 328.00	0.47
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.01.30	1 631 542.00		1 450 848.72	0.29
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP-UP 24-15.03.33	1 876 491.00		1 505 668.23	0.30
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.05.36	1 499 715.00		1 217 206.19	0.25
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.02.38	1 190 428.00		978 234.21	0.20
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.06.35	2 160 900.00		1 496 217.96	0.30
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 18-18.04.28	1 100 000.00		704 000.00	0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.50000% 21-20.09.33	1 600 000.00		1 535 000.00	0.31
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 25-12.02.32	2 500 000.00		2 496 875.00	0.51
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33	1 500 000.00		1 700 625.00	0.34
USD TURKIYE VARLIK FONU YONETIMI AS-REG-S 8.25000% 24-14.02.29	2 500 000.00		2 604 700.00	0.53
USD TVF VARLIK KIRALAMA AS-REG-S 6.95000% 24-23.01.30	2 600 000.00		2 621 138.00	0.53
USD ULKER BISKUVI SANAYI AS-REG-S 7.87500% 24-08.07.31	2 400 000.00		2 433 744.00	0.49
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.44200% 25-14.02.37	1 000 000.00		1 009 500.00	0.20
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	3 500 000.00		558 250.00	0.11
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	800 000.00		58 000.00	0.01
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 24-30.06.33	500 000.00		355 362.73	0.07
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 24-31.12.53	1 037 567.00		648 155.13	0.13
TOTAL USD			270 545 127.20	54.71
Total Notes, fester Zins			283 267 345.64	57.29

Notes, variabler Zins

USD

USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 5.800%/VAR 24-10.03.35	2 800 000.00		2 759 540.00	0.56
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S-SUB 7.950%/VAR 24-PRP	1 800 000.00		1 881 000.00	0.38
USD BANQUE OUEST AFRICA DE-REG-S-SUB-144A 8.200%/VAR 25-13.02.55	940 000.00		950 998.00	0.19
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 100 000.00		1 096 425.00	0.22
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	2 105 000.00		1 273 680.70	0.26
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S-SUB 8.994%/VAR 24-02.08.34	1 250 000.00		1 308 987.50	0.26
TOTAL USD			9 270 631.20	1.87
Total Notes, variabler Zins			9 270 631.20	1.87

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.87500% 20-16.04.50	1 500 000.00		1 182 660.00	0.24
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	2 700 000.00		2 170 125.00	0.44
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.37500% 23-22.05.33	1 600 000.00		1 591 744.00	0.32
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 4.87500% 23-03.05.33	1 400 000.00		1 408 083.60	0.28
USD BUENOS AIRES, PROVINCE OF-REG-S STEP-UP 21-01.09.37	2 135 000.00		1 357 526.94	0.27
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	1 000 000.00		952 470.00	0.19
USD DUBAI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.90000% 20-09.09.50	4 000 000.00		2 918 750.00	0.59
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	1 900 000.00		1 508 125.00	0.31
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 21-30.09.33	3 800 000.00		3 242 426.00	0.66
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 9.45000% 25-04.02.33	2 620 000.00		2 549 260.00	0.52
USD FINANCE DEP GOVT OF SHARIAH-REG-S 4.37500% 21-10.03.51	660 000.00		456 264.60	0.09
USD FINANCE DEPRTMNT GOVT OF SHARIAH-REG-S 3.62500% 21-10.03.33	2 950 000.00		2 490 714.50	0.50
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	2 000 000.00		1 832 500.00	0.37
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45	2 000 000.00		2 200 000.00	0.45
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	5 860 000.00		483 450.00	0.10
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	7 250 000.00		1 363 000.00	0.28
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 15-04.11.24	5 900 000.00		1 115 100.00	0.23
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.15000% 17-20.11.31	7 200 000.00		1 364 400.00	0.28
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 7.37500% 21-28.09.33	1 750 000.00		1 546 177.50	0.31
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.25000% 21-28.09.51	3 400 000.00		2 847 500.00	0.58
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.37500% 22-24.03.29	1 696 000.00		1 689 826.56	0.34
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	4 050 000.00		3 535 143.75	0.71
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	1 800 000.00		1 467 900.00	0.30
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.15000% 20-25.02.60	1 000 000.00		738 750.00	0.15
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	1 800 000.00		1 605 276.00	0.32
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.40400% 21-28.04.61	2 000 000.00		1 359 280.00	0.27
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28.01.32	5 000 000.00		4 261 025.00	0.86
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.50000% 16-26.10.46	950 000.00		796 515.63	0.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.00000% 18-17.04.49	550 000.00		490 359.38	0.10
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.45000% 21-02.02.61	7 140 000.00		4 565 137.50	0.92
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.87500% 23-18.07.33	1 000 000.00		985 000.00	0.20
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 5.00000% 23-18.01.53	1 900 000.00		1 666 062.50	0.34
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 6.09200% 23-19.03.34	1 000 000.00		1 025 200.00	0.21
USD TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS-REG-S 9.00000% 23-28.01.27	2 400 000.00		2 518 632.00	0.51
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	1 200 000.00		858 600.00	0.17
TOTAL USD			62 142 985.46	12.57
Total Medium-Term Notes, fester Zins			62 142 985.46	12.57

Anleihen, fester Zins

USD

USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	3 750 000.00		3 563 550.00	0.72
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41	8 200 000.00		4 821 600.00	0.97
USD AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMA-REG-S 4.95000% 15-29.07.35	2 018 000.00		1 957 460.00	0.40
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	800 000.00		666 680.00	0.13
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 22-20.04.33	800 000.00		832 504.00	0.17
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	1 600 000.00		1 489 000.00	0.30
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 23-13.11.54	1 600 000.00		1 683 088.00	0.34
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.80000% 20-06.08.30	4 683 000.00		444 885.00	0.09
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	957 000.00		90 915.00	0.02
USD DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 22-22.02.33	3 000 000.00		2 940 000.00	0.59
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35	1 300 000.00		1 249 300.00	0.25
USD FIEMEX ENERGIA-BANCO ACTINVER SA-REG-S 7.25000% 24-31.01.41	2 000 000.00		1 989 246.36	0.40
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.33	1 660 000.00		1 492 439.60	0.30
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.37500% 17-30.06.24	822 000.00		34 935.00	0.01
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.70000% 21-11.11.25	1 415 000.00		60 137.50	0.01
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.87500% 17-10.11.24	366 000.00		30 195.00	0.01
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD *DEFAULTED* 6.00000% 22-14.01.24	2 190 000.00		180 675.00	0.04
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.05000% 15-02.11.35	5 200 000.00		985 400.00	0.20
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 17-23.03.27	15 000 000.00		2 835 000.00	0.57
USD ORLEN SA-REG-S 6.00000% 25-30.01.35	1 050 000.00		1 068 375.00	0.22
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 9.75000% 12-17.05.35	12 400 000.00		2 019 340.00	0.41
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	10 000 000.00		1 440 000.00	0.29
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	1 000 000.00		808 750.00	0.16
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 17-02.02.42	2 400 000.00		1 929 000.00	0.39
USD POLAND, REPUBLIC OF 4.87500% 23-04.10.33	2 900 000.00		2 845 625.00	0.57
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 23-04.04.53	1 800 000.00		1 731 546.00	0.35
USD POLAND, REPUBLIC OF 4.87500% 25-12.02.30	250 000.00		251 197.50	0.05
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.62500% 16-02.06.46	950 000.00		868 062.50	0.18
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	6 500 000.00		5 684 250.00	1.15
USD RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.01.30	4 965 000.00		1 792 106.22	0.36
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.37500% 18-21.03.29	7 400 000.00		0.74	0.00
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.10000% 19-28.03.35	4 600 000.00		0.46	0.00
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23.05.33	5 500 000.00		4 293 465.00	0.87
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 2.94200% 20-10.06.27	1 000 000.00		945 580.00	0.19
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 4.00000% 24-15.04.28	836 441.00		726 160.43	0.15
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	925 042.00		108 692.43	0.02
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	237 465.00		27 902.14	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	4 968 000.00		583 740.00	0.12
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.87500% 21-26.06.31	2 922 000.00		2 771 334.37	0.56
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.29	1 052 809.00		751 179.22	0.15
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.34	2 864 071.00		1 686 937.82	0.34
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.30	226 810.00		126 673.39	0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.35	3 600 000.00		2 361 600.00	0.48
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.36	3 800 000.00		2 483 300.00	0.50
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	5 850 000.00		5 469 750.00	1.11
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.97500% 18-20.04.55	500 000.00		451 565.00	0.09
USD USIMINAS INTERNATIONAL SARL-REG-S 7.50000% 25-27.01.32	960 000.00		967 776.00	0.20
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 08-07.05.23	7 500 000.00		1 297 500.00	0.26
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 9.25000% 08-07.05.28	3 900 000.00		703 950.00	0.14
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 11-05.08.31	4 700 000.00		947 050.00	0.19
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 07-31.03.38	7 055 000.00		1 202 877.50	0.24
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	1 000 000.00		776 560.00	0.16
TOTAL USD			76 468 857.18	15.46
Total Anleihen, fester Zins			76 468 857.18	15.46

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-01.08.41	2 500 000.00	2 059 375.00	0.42
TOTAL USD		2 059 375.00	0.42
Total Anleihen, variabler Zins		2 059 375.00	0.42

Wandelanleihen, fester Zins

USD			
USD WYNN MACAU LTD-144A 4.50000% 23-07.03.29	2 700 000.00	2 739 487.50	0.55
USD ZTO EXPRESS CAYMAN INC 1.50000% 22-01.09.27	1 350 000.00	1 334 164.50	0.27
TOTAL USD		4 073 652.00	0.82
Total Wandelanleihen, fester Zins		4 073 652.00	0.82

Wandelanleihen, Nullcoupon

USD			
USD MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	1 400 000.00	1 349 012.00	0.27
USD PDD HOLDINGS INC 0.00000% 20-01.12.25	1 350 000.00	1 319 905.80	0.27
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 0.00000% 20-17.12.27	800 000.00	1 175 128.00	0.24
TOTAL USD		3 844 045.80	0.78
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		3 844 045.80	0.78
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		441 126 892.28	89.21

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

Notes, fester Zins

USD			
USD CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED*4.80000% 21-17.05.28	2 470 000.00	281 110.70	0.06
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	2 200 000.00	2 293 500.00	0.46
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	9 598 000.00	1 377 313.00	0.28
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S (PIK) STEP-UP 23-30.06.31	3 027 772.00	2 984 323.48	0.60
TOTAL USD		6 936 247.18	1.40
Total Notes, fester Zins		6 936 247.18	1.40

Notes, Nullcoupon

USD			
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 0.00000% 24-03.07.26	585 000.00	327 454.92	0.07
TOTAL USD		327 454.92	0.07
Total Notes, Nullcoupon		327 454.92	0.07

Anleihen, fester Zins

USD			
USD POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP 9.62500% 03-15.05.28	3 800 000.00	4 324 514.00	0.87
TOTAL USD		4 324 514.00	0.87
Total Anleihen, fester Zins		4 324 514.00	0.87
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		11 588 216.10	2.34

Andere Wertpapiere

Treasury-Bills, Nullcoupon

NGN			
NGN NIGERIA OMO TB 0.00000% 05.11.24-04.11.25	2 300 000 000.00	1 333 375.32	0.27
TOTAL NGN		1 333 375.32	0.27
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		1 333 375.32	0.27
Total Andere Wertpapiere		1 333 375.32	0.27

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Luxemburg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	1 900.00	10 238 169.00	2.07
TOTAL Luxemburg		10 238 169.00	2.07
Total Investment Fonds, open end		10 238 169.00	2.07
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		10 238 169.00	2.07

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

Optionen auf weitere Swaps, klassisch

USD			
USD BC/MARKIT CDX.NA.HY.543 SWAPTION PUT 107.00000% 24-16.04.25	49 000 000.00	308 450.10	0.06
USD BC/MARKIT CDX.NA.HY.543 SWAPTION PUT 104.00000% 24-16.04.25	-49 000 000.00	-64 528.10	-0.01
USD BC/MARKIT CDX.NA.HY.543 SWAPTION PUT 101.00000% 24-16.04.25	-49 000 000.00	-18 394.60	0.00
TOTAL USD		225 527.40	0.05
Total Optionen auf weitere Swaps, klassisch		225 527.40	0.05
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		225 527.40	0.05
Total des Wertpapierbestandes		464 512 180.10	93.94

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 18.06.25	-98.00	-48 109.41	-0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.25	23.00	13 656.25	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	175.00	68 359.55	0.01
USD US LONG BOND FUTURE 18.06.25	186.00	127 875.00	0.03
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	307.00	134 312.50	0.03
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 18.06.25	-344.00	-204 281.30	-0.04
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		91 812.59	0.02
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		91 812.59	0.02
Total Derivative Instrumente		91 812.59	0.02

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

USD	3 569 051.00	BRL	21 820 000.00	19.3.2025	-133 282.13	-0.03
BRL	14 100 000.00	USD	2 306 642.80	19.3.2025	85 790.61	0.02
USD	4 944 904.78	EUR	4 690 000.00	19.3.2025	62 837.34	0.01
JPY	371 800 000.00	USD	2 438 018.88	19.3.2025	34 387.25	0.01
TRY	46 200 000.00	USD	1 204 032.88	19.3.2025	40 014.47	0.01
BRL	2 490 000.00	USD	400 630.71	19.3.2025	21 862.85	0.00
BRL	1 430 000.00	USD	233 918.89	19.3.2025	8 717.97	0.00
COP	5 300 000 000.00	USD	1 222 028.80	19.3.2025	58 151.73	0.01
ZAR	22 700 000.00	USD	1 219 738.66	19.3.2025	659.06	0.00
EGP	123 000 000.00	USD	2 404 692.08	19.3.2025	939.49	0.00
KZT	639 000 000.00	USD	1 203 389.83	19.3.2025	71 804.70	0.02
USD	1 194 213.07	BRL	7 160 000.00	19.3.2025	-20 668.01	0.00
CLP	1 220 000 000.00	USD	1 229 033.40	19.3.2025	46 896.53	0.01
USD	1 375 358.17	BRL	8 160 000.00	19.3.2025	-9 199.04	0.00
USD	493 964.85	EUR	475 000.00	19.3.2025	-487.61	0.00
MXN	25 400 000.00	USD	1 230 544.00	19.3.2025	3 418.13	0.00
USD	1 201 754.26	ZAR	22 700 000.00	19.3.2025	-18 643.46	0.00
USD	1 235 605.70	CLP	1 220 000 000.00	19.3.2025	-40 324.23	-0.01
USD	373 268.50	BRL	2 180 000.00	19.3.2025	3 374.54	0.00
EUR	96 960 300.00	USD	101 149 673.38	18.3.2025	-236 660.33	-0.05
CHF	19 751 800.00	USD	21 832 573.02	18.3.2025	96 766.54	0.02
KZT	607 000 000.00	USD	1 213 757.25	19.3.2025	-2 422.22	0.00
USD	226 771.63	CHF	204 100.00	18.3.2025	170.60	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens		
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)				
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
USD	3 471 732.87	EUR	3 312 500.00	18.3.2025	24 194.49	0.01
HUF	957 000 000.00	USD	2 478 560.84	19.3.2025	7 030.03	0.00
PLN	9 860 000.00	USD	2 476 307.44	19.3.2025	-9 749.99	0.00
USD	1 176 574.25	BRL	6 810 000.00	19.3.2025	21 079.81	0.00
USD	1 182 815.00	BRL	6 920 000.00	19.3.2025	8 656.19	0.00
USD	1 283 069.30	COP	5 300 000 000.00	19.3.2025	2 888.77	0.00
Total Devisenterminkontrakte					128 204.08	0.03
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					26 244 276.38	5.31
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-17.72	0.00
Andere Aktiva und Passiva					3 510 724.57	0.70
Total des Nettovermögens					494 487 180.00	100.00

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

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

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

b) Bewertungsgrundsätze

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

Derivate und anderer Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letzten verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

- Bei Wertpapieren und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Abschlussprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekanntesten Nettoinventarwert bewertet.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet, und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

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

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

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

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

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

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

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

Die Swing Pricing Methode wird angewendet.

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

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

d) Bewertung der Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis des Bewertungstages bewertet. Realisierte Gewinne und Verluste und die Veränderungen der nicht realisierten

Gewinne und Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gebucht. Die realisierten Gewinne und Verluste werden dabei nach der FIFO Methode ermittelt, d.h. zuerst erworbene Kontrakte gelten als zuerst verkauft.

e) Swaps

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

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

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

f) Bewertung von Optionen

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

Die Optionskontrakte sind im Wertpapierbestand enthalten.

g) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

h) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung des Subfonds lautet, wird zu

der am Tag des Erwerbs gültigen "Mid Closing Spot Rate" umgerechnet.

i) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Tag des Erwerbs folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

j) Einkommensbestätigung

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

k) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden getrennt.

l) Total Return Swaps

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

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt monatlich für die Anteilsklassen, wie in der folgenden Tabelle angegeben, eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert des Subfonds.

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil "hedged"
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "P"	1.530%	1.580%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-1"	0.890%	0.940%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-B"	0.115%	0.115%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-X"	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "F"	0.500%	0.530%

	Maximale Pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil "hedged"
Anteilstklassen mit Namensbestandteil "Q"	0.800%	0.850%
Anteilstklassen mit Namensbestandteil "QL"	0.800%	0.850%
Anteilstklassen mit Namensbestandteil "I-A1"	0.700%	0.730%
Anteilstklassen mit Namensbestandteil "I-A2"	0.580%	0.610%
Anteilstklassen mit Namensbestandteil "I-A3"	0.500%	0.530%
Anteilstklassen mit Namensbestandteil "I-A4"	0.500%	0.530%
Anteilstklassen mit Namensbestandteil "I-B"	0.115%	0.115%
Anteilstklassen mit Namensbestandteil "I-X"	0.000%	0.000%
Anteilstklassen mit Namensbestandteil "U-X"	0.000%	0.000%

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

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

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

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

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

Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

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

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

Die Details zu den Ausschüttungen sind ungeprüft.

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

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

Erläuterung 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für die Periode vom 1. September 2024 bis zum 28. Februar 2025 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von UBS (Lux) Emerging Economies Fund getätigt und die "Soft-Commission-Vereinbarungen" waren gleich null.

Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionen

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionen per 28. Februar 2025 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

a) Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Global Bonds (USD)	93 876 937.50 USD	51 466 250.00 USD

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

b) Optionen

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Optionen auf weitere Swaps, klassisch (verkauft)
– Global Bonds (USD)	10 133 200.00 USD

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Global Bonds (USD) F-acc	0.54%
– Global Bonds (USD) I-A1-acc	0.73%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.77%
– Global Bonds (USD) I-B-acc	0.15%
– Global Bonds (USD) I-X-acc	0.04%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Bonds (USD) I-X-dist	0.04%
– Global Bonds (USD) K-X-acc	0.08%
– Global Bonds (USD) P-acc	1.61%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-acc	1.66%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) P-acc	1.66%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-dist	1.66%
– Global Bonds (USD) P-mdist	1.61%
– Global Bonds (USD) Q-acc	0.88%
– Global Bonds (USD) Q-dist	0.88%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.93%
– Global Bonds (USD) QL-acc	0.59%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.59%
– Global Bonds (USD) QL-dist	0.54%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.63%
– Global Bonds (USD) U-X-acc	0.04%
– Global Bonds (USD) U-X-UKdist-mdist	0.04%

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

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

Erläuterung 9 – Nachfolgende Ereignisse

Nach dem Ende des Berichtszeitraums gab es keine Ereignisse, die eine Anpassung oder Offenlegung im Halbjahresabschluss erforderlich machen.

Erläuterung 10 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

Die englische Fassung dieses Berichtes ist massgebend. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Erläuterung 11 – Securities Lending

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

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

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 28. Februar 2025*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 28. Februar 2025 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Global Bonds (USD)	112 918 812.67 USD	120 134 809.11 USD	44.16	55.84	0.00

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 28. Februar 2025 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 28. Februar 2025 verwendet wurden.

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	
Erträge aus Wertpapierleihe	527 414.18 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*	
UBS Switzerland AG	158 224.25 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	52 741.42 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	316 448.51 USD

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

Anhang 1 – Collateral – Securities Lending

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

nach Land in %:	
– Australien	0.74
– Österreich	0.16
– Belgien	0.10
– Kanada	1.68
– China	4.12
– Dänemark	0.19
– Finnland	0.03
– Frankreich	18.55
– Deutschland	8.18
– Hongkong	0.01
– Japan	18.62
– Neuseeland	0.09
– Norwegen	0.48
– Singapur	0.35
– Supranational	1.09
– Schweden	0.27
– Schweiz	9.76
– Niederlande	0.56
– Grossbritannien	8.58
– Vereinigte Staaten	26.37
– Uruguay	0.07
Total	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):	
– Rating > AA-	31.00
– Rating ≤ AA-	69.00
– kein Investment-Grade:	0.00
Total	100.00
Wertpapierleihe	
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen	
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	518 597 905.27 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	128 533 659.19 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	107.35%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	24.78%

Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 28. Februar 2025.

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Global Bonds (USD)	22.84%	24.18%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 11 – Securities Lending ersichtlich.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

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

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	
French Republic	20 303 157.76
Japan Government Ten	14 767 899.77
United States	12 088 351.12
United Kingdom	9 939 369.93
Roche Holding AG	5 542 571.17
Federal Republic of Germany	4 851 266.08
Microsoft Corp	4 634 071.24
Toyota Motor Corp	3 513 441.83
NVIDIA Corp	3 464 821.00
Zurich Insurance Group AG	2 374 399.80

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

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

Keine

Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der "Erläuterung 11 – Securities Lending"
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 1 – Collateral – Securities Lending "Nach Kreditrating (Anleihen)"

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	
bis zu 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	12 454.40
1 Woche bis 1 Monat	8 696.13
1 Monat bis 3 Monate	1 843 548.53
3 Monate bis 1 Jahr	8 777 694.00
mehr als 1 Jahr	56 446 350.51
unbegrenzt	53 046 065.54

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	28.12%
EUR	27.41%
JPY	18.62%
CHF	9.96%
GBP	8.37%
HKD	4.11%
CAD	1.82%
AUD	0.77%
SGD	0.35%
SEK	0.23%
NOK	0.19%
DKK	0.05%
Total	100.00%

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	
bis zu 1 Tag	112 918 812.67
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	-
1 Monat bis 3 Monate	-
3 Monate bis 1 Jahr	-
mehr als 1 Jahr	-
unbegrenzt	-

Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) Wertpapierleihe	
Abwicklung und Clearing	
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	-
Trilateral	112 918 812.67 USD

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

Ertrag-Ratio (Fonds)

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Prozentsatz
– Global Bonds (USD)	0.41%

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Prozentsatz
– Global Bonds (USD)	0.16%

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

