

Halbjahresbericht 2019/2020

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 300

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 29. Februar 2020

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

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

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



Ungeprüfter Halbjahresbericht per 29. Februar 2020

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik des Fonds	4	
UBS (Lux) Emerging Economies Fund	10	
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	12	
		F-acc LU0426895057
		I-A1-acc LU0426895305
		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
		U-X-acc LU0426896535
		U-X-UKdist-mdist LU1896727648
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	22	
		(EUR hedged) F-acc LU0942711853
		I-B-acc LU0540970182
		(EUR hedged) I-B-acc LU1706618342
		I-X-acc LU0760909399
		(CHF hedged) I-X-acc LU1921469844
		(EUR hedged) I-X-acc LU1822788078
		(EUR hedged) K-X-acc LU1856011298
		P-acc LU0055660707
		(CHF hedged) P-acc LU0776291733
		(EUR hedged) P-acc LU0509218169
		P-dist LU0512596619
		(CHF hedged) P-dist LU0509218326
		(EUR hedged) P-dist LU0509218086
		Q-acc LU0633979975
		(CHF hedged) Q-acc LU1240778008
		(EUR hedged) Q-acc LU0633997878
		Q-dist LU1240778693
		(CHF hedged) Q-dist LU1240778180
		(EUR hedged) Q-dist LU1240778263
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	32	
Weitere Angaben	39	

Verkaufsrestriktionen

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

Internetadresse

www.ubs.com/funds

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

André Müller-Wegner, Vorsitzender
(bis zum 17. Februar 2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich, Schweiz

André Valente, Vorsitzender
(seit dem 17. Februar 2020)
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) AG, Basel, Schweiz

Andreas Schlatter, Mitglied
(bis zum 31. Dezember 2019)
Independent Director, Küttigen, Schweiz

Pascal Kistler, Mitglied
(bis zum 17. Februar 2020)
Managing Director, UBS Business Solutions AG
Zürich, Schweiz

Christian Maurer, Mitglied
(seit dem 17. Februar 2020)
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich, Schweiz

Gilbert Schintgen, Mitglied
Independent Director
Dudelange, Luxemburg

Francesca Prym, Mitglied
(seit dem 5. Dezember 2019)
Executive Director
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Luxemburg

Portfolio Manager

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

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle

Northern Trust Global Services SE
6, rue Lou Hemmer
L-1748 Senningerberg

Abschlussprüfer des Fonds

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Vertrieb in der Schweiz

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

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

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

Vertrieb in Deutschland

Zahl- und Informationsstelle

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstrasse 2–4
D-60306 Frankfurt am Main

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2–4, D-60306 Frankfurt am Main, angefordert werden.

Vertrieb in Liechtenstein

Vertreter und Zahlstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
FL-9490 Vaduz

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

* Restricted foreign scheme

Anteile dieses Fonds können in diesen Ländern vertrieben werden.

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

Charakteristik des Fonds

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

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

Die Vertragsbedingungen wurden mittels Hinterlegungsvermerk erstmals am 11. März 1995 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 Fund Management (Luxembourg) S.A. die Funktion der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

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

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

Zum 29. Februar 2020 sind folgende Subfonds aktiv:

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

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

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

"P"

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

"N"

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil "N" (= Anteile mit Einschränkungen der Vertriebspartner oder -länder) werden ausschliesslich über von der UBS Asset Management Switzerland AG dazu ermächtigte Vertriebsstellen mit Domizil Spanien, Italien, Portugal und Deutschland sowie ggf. in weiteren Vertriebsländern, sofern dies von der Verwaltungsgesellschaft beschlossen wird, ausgegeben. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

“K-1”

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “K-1” werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.1 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 5 Mio, BRL 20 Mio, CAD 5 Mio, CHF 5 Mio, CZK 100 Mio, EUR 3 Mio, GBP 2.5 Mio, HKD 40 Mio, JPY 500 Mio, NZD 5 Mio, PLN 25 Mio, RMB 35 Mio, RUB 175 Mio, SEK 35 Mio, SGD 5 Mio, USD 5 Mio oder ZAR 40 Mio.

“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 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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 Namensbestandteil “Q” sind verfügbar:

- (1) für Anleger in einem gemäss “Liste A” zulässigen Land; oder
- (2) für Vertragspartner der UBS Asset Management Switzerland AG, handelnd durch ihren Geschäftsbereich Asset Management, und andere einer Regulierung unterliegende Finanzdienstleister, die von der

Aufsichtsbehörde, der sie unterstehen, ordnungsgemäss zugelassen wurden und Anlagen in ihrem eigenen Namen tätigen und:

- (a) auf eigene Rechnung; oder
- (b) auf Rechnung ihrer Kunden im Rahmen schriftlicher und entgeltlicher Verträge, in denen Anlagen in Anteilklassen ohne Vergütung ausdrücklich geregelt sind, wie (i) Vermögensverwaltungsmandate oder (ii) Beratungsverträge oder (iii) vergleichbare langfristige Verträge; oder
- (c) für eine kollektive Kapitalanlage; oder
- (d) für einen anderen einer Regulierung unterliegenden Finanzdienstleister, der gemäss den vorgenannten Rahmenbedingungen für seine Kunden tätig wird.

Im Falle von (b) ist der Anleger in einem gemäss “Liste B” zulässigen Land ansässig, sofern die vorstehend in (i) genannten Rahmenbedingungen gelten, bzw. in einem gemäss “Liste C” zulässigen Land, sofern die in (ii) und (iii) genannten Rahmenbedingungen gelten.

Über die Zulassung von Anlegern in weiteren Vertriebsländern (Änderung der Listen A, B und C) entscheidet die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen. Die entsprechenden Informationen werden veröffentlicht auf www.ubs.com/funds.

Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, 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. 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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. 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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;
- (ii) gestützt auf eine schriftliche Vereinbarung des institutionellen Anlegers mit 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.

“I-A3”

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “I-A3” werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 200, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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 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.

“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 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 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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, EUR 10'000, GBP 10'000, HKD 100'000, JPY 1 Mio, NZD 10'000, PLN 50'000, RMB 100'000, RUB 350'000, SEK 70'000, SGD 10'000, USD 10'000 oder ZAR 100'000.

Zusätzliche Merkmale:

Währungen

Die Anteilsklassen können auf die Währungen AUD, BRL, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, 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” des Verkaufsprospektes.

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

Vor der Anlage in RMB-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von RMB-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in der VRC abhängig sind. Somit kann keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass der Offshore RMB (CNH) oder die RMB-Klassen künftig angeboten und/oder gehandelt werden bzw. zu welchen Bedingungen der Offshore RMB (CNH) und/oder die RMB-Klassen verfügbar sein oder gehandelt werden. Da es sich bei der Rechnungswährung der Subfonds, die RMB-Klassen anbieten, um eine andere Währung als Offshore RMB (CNH) handeln würde, wäre die Fähigkeit des betreffenden Subfonds, Rückerstattungen in Offshore RMB (CNH) zu machen, von der Fähigkeit des Subfonds zum Wechsel seiner Rechnungswährung in Offshore RMB (CNH) abhängig, die wiederum durch die Verfügbarkeit von Offshore RMB (CNH) oder sonstigen von der Verwaltungsgesellschaft nicht beeinflussbaren Bedingungen beschränkt sein könnte.

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" des Verkaufsprospektes.

"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 maximale Ausgabekommission für Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil "-mdist" beträgt 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 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 Anteilklassen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	USD
	29.2.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 391 929 849.93
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	22 609 404.48
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 414 539 254.41
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 122 095.66
Andere liquide Mittel (Margins)	1 262 381.70
Festgelder und Treuhandanlagen	1 809 726.22
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	18 879 532.06
Forderungen aus Zeichnungen	4 074 173.67
Zinsforderungen aus Wertpapieren	18 641 172.59
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	13 832.31
Forderungen aus Dividenden	113 328.62
Zinsforderungen aus Swaps	1 263.89
Sonstige Forderungen	18 541.65
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 044 461.57
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 531 015.67
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-669 261.69
Total Aktiva	1 466 292 595.19
Passiva	
Kontokorrentkredit	-528 342.68
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-4 668.87
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 617 240.90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-11 359 275.88
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-119 583.33
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-232 151.08
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-44 714.41
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-207 814.63
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-484 680.12
Total Passiva	-14 113 791.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 452 178 803.41

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

	1.9.2019-29.2.2020
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	298 391.96
Zinsen auf Wertpapiere	43 098 786.18
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	236 561.53
Dividenden	786 212.24
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 10)	574 497.42
Andere Erträge (Erläuterung 1)	362 640.35
Total Erträge	45 357 089.68
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-253 904.63
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 089 869.22
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-145 524.73
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 10)	-229 798.97
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-109 055.36
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-21 425.93
Total Aufwendungen	-3 849 578.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	41 507 510.84
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	23 928 929.70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	661 320.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 412 166.76
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	222 288.21
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-6 505 658.55
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	1 056 136.20
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 862 178.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	22 637 360.42
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	64 144 871.26
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-28 167 565.19
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-3 182 787.29
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-1 952 360.94
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	3 814 225.49
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-671 177.24
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-30 159 665.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	33 985 206.09

Kombinierte Veränderungen des Nettovermögens

USD

	1.9.2019-29.2.2020
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 750 637 473.73
Zeichnungen	140 455 522.39
Rücknahmen	-465 003 216.16
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-324 547 693.77
Ausbezahlte Dividende	-7 896 182.64
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	41 507 510.84
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	22 637 360.42
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-30 159 665.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	33 985 206.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 452 178 803.41

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

Wichtigste Daten

	ISIN	29.2.2020	31.8.2019	31.8.2018
Nettovermögen in USD		1 339 270 617.69	1 640 619 585.31	1 218 347 549.52
Klasse F-acc	LU0426895057			
Anteile im Umlauf		95 513.0000	60 858.0000	40 729.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 057.15	2 018.90	1 784.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		2 057.15	2 018.90	1 784.47
Klasse I-A1-acc	LU0426895305			
Anteile im Umlauf		250 494.8880	232 999.2250	121 816.0940
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		180.98	177.68	157.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		180.98	177.68	157.18
Klasse I-B-acc	LU0426896022			
Anteile im Umlauf		10 572.4500	10 572.4500	50 085.0490
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		194.26	190.11	167.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		194.26	190.11	167.06
Klasse I-X-acc	LU0426896378			
Anteile im Umlauf		213 609.8480	236 297.5920	189 524.4090
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		195.58	191.34	168.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		195.58	191.34	168.04
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0654573939			
Anteile im Umlauf		364 247.3180	349 499.1140	296 809.9430
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.39	104.65	95.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		105.39	104.65	95.07
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU0674194641			
Anteile im Umlauf		674 887.3440	758 680.5050	792 744.5030
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		123.20	122.04	110.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		123.20	122.04	110.38
Klasse I-X-dist	LU0426896295			
Anteile im Umlauf		412 145.9330	552 311.9330	487 962.4520
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		78.11	80.71	75.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		78.11	80.71	75.41
Klasse K-X-acc	LU1572324363			
Anteile im Umlauf		29 941.2400	29 941.2400	29 941.2400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		119.52	116.95	102.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		119.52	116.95	102.75
Klasse P-acc	LU0084219863			
Anteile im Umlauf		49 361.4070	51 152.9350	63 090.8190
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 896.93	1 872.78	1 675.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 896.93	1 872.78	1 675.24
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291576			
Anteile im Umlauf		6 984.7860	7 415.8030	17 231.5170
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.29	99.52	92.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		99.29	99.52	92.07
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0776291659			
Anteile im Umlauf		5 902.0410	5 950.9990	9 573.3320
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.75	102.73	94.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		102.75	102.73	94.64
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0505553213			
Anteile im Umlauf		98 176.8040	108 756.2940	134 978.8130
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		71.77	74.71	72.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		71.77	74.71	72.13
Klasse P-mdist	LU0281209311			
Anteile im Umlauf		1 646 942.9520	1 716 180.3330	1 873 645.2320
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		62.02	63.32	60.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		62.02	63.32	60.68
Klasse Q-acc	LU0358455698			
Anteile im Umlauf		344 334.9990	349 165.9590	238 122.8750
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		116.63	114.68	101.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		116.63	114.68	101.75
Klasse Q-dist	LU0426895131			
Anteile im Umlauf		10 229.8920	10 831.3090	5 921.4010
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		88.34	90.85	84.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		88.34	90.85	84.83
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240777703			
Anteile im Umlauf		87 195.5470	85 895.4910	79 103.8080
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		93.59	97.82	94.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		93.59	97.82	94.51

	ISIN	29.2.2020	31.8.2019	31.8.2018
Klasse U-X-acc	LU0426896535			
Anteile im Umlauf		43 643.0000	69 770.0000	54 216.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		13 972.22	13 668.66	12 004.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		13 972.22	13 668.66	12 004.60
Klasse U-X-UKdist-mdist²	LU1896727648			
Anteile im Umlauf		2 206.1840	2 358.1840	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		10 480.75	10 534.72	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		10 480.75	10 534.72	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 21.2.2019

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Irland	8.78	Länder- & Zentralregierungen	58.45
Mexiko	5.12	Erdöl	9.03
Indonesien	5.12	Anlagefonds	8.09
Ägypten	2.91	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.40
Brasilien	2.80	Banken & Kreditinstitute	3.13
Russische Föderation (GUS)	2.73	Energie- & Wasserversorgung	2.44
Chile	2.72	Chemie	2.00
Ukraine	2.65	Verkehr & Transport	1.56
Peru	2.61	Bergbau, Kohle & Stahl	1.37
Philippinen	2.45	Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.86
Kolumbien	2.43	Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.78
Türkei	2.25	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.60
Sri Lanka	2.21	Nichteisenmetalle	0.50
Katar	2.21	Diverse Dienstleistungen	0.47
Cayman-Inseln	2.18	Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.29
Panama	2.17	Supranationale Organisationen	0.23
Saudiarabien	2.17	Internet, Software & IT-Dienste	0.18
Kasachstan	2.12	Telekommunikation	0.16
Südafrika	2.07	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.12
Uruguay	2.00	Total	97.66
Hongkong	1.88		
Nigeria	1.76		
Dominikanische Republik	1.62		
Bahrain	1.61		
Ungarn	1.61		
Oman	1.46		
Argentinien	1.42		
Britische Jungferninseln	1.40		
Indien	1.36		
Ecuador	1.31		
Mongolei	1.23		
Grossbritannien	1.17		
El Salvador	1.08		
Aserbaidschan	1.02		
Ghana	1.01		
Angola	0.98		
Malaysia	0.91		
Libanon	0.90		
Rumänien	0.90		
Kroatien	0.87		
Kenia	0.85		
Costa Rica	0.77		
Jamaika	0.77		
Vereinigte Arabische Emirate	0.76		
Niederlande	0.73		
Polen	0.68		
Irak	0.67		
Pakistan	0.65		
Guatemala	0.63		
Paraguay	0.61		
Trinidad und Tobago	0.60		
Venezuela	0.56		
China	0.49		
Belarus	0.41		
Jordanien	0.30		
Sambia	0.29		
Gabun	0.27		
Elfenbeinküste	0.25		
Armenien	0.25		
Vietnam	0.23		
Griechenland	0.23		
Äthiopien	0.23		
Marokko	0.21		
Vereinigte Staaten	0.20		
Luxemburg	0.16		
Bermuda	0.16		
Mosambik	0.15		
Tschechische Republik	0.14		
Senegal	0.12		
Suriname	0.09		
Total	97.66		

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	29.2.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 278 807 449.84
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	29 183 941.23
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 307 991 391.07
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 458 960.75
Andere liquide Mittel (Margins)	1 262 381.70
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	18 874 708.52
Forderungen aus Zeichnungen	322 842.16
Zinsforderungen aus Wertpapieren	17 322 308.00
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	12 379.51
Forderungen aus Dividenden	113 328.62
Zinsforderungen aus Swaps	1 263.89
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 044 461.57
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 525 800.74
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-669 261.69
Total Aktiva	1 351 171 641.70
Passiva	
Kontokorrentkredit	-5 371.64
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-0.98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-11 327 367.49
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-119 583.33
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-209 547.15
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-38 404.34
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-200 749.08
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-448 700.57
Total Passiva	-11 901 024.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 339 270 617.69

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.9.2019-29.2.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	266 745.41
Zinsen auf Wertpapiere	40 790 627.40
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	236 561.53
Dividenden	786 212.24
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 10)	565 953.77
Andere Erträge (Erläuterung 1)	309 157.27
Total Erträge	42 955 257.62
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-253 904.63
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 762 427.42
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-126 156.49
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 10)	-226 381.51
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-101 895.27
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-11 839.44
Total Aufwendungen	-3 482 604.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	39 472 652.86
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	24 824 106.85
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	661 320.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	401 269.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	222 288.21
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-5 263 558.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	1 056 136.20
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 870 885.71
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	23 772 448.43
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	63 245 101.29
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-27 804 333.29
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-2 197 742.66
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-1 952 360.94
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 358 851.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-671 177.24
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-30 266 762.90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	32 978 338.39

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.9.2019-29.2.2020
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 640 619 585.31
Zeichnungen	125 031 176.76
Rücknahmen	-452 121 857.36
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-327 090 680.60
Ausbezahlte Dividende	-7 236 625.41
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	39 472 652.86
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	23 772 448.43
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-30 266 762.90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	32 978 338.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 339 270 617.69

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2019-29.2.2020
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	60 858.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	37 143.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 488.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	95 513.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	232 999.2250
Anzahl der ausgegebenen Anteile	64 527.0170
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-47 031.3540
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	250 494.8880
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10 572.4500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10 572.4500
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	236 297.5920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 444.1190
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-27 131.8630
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	213 609.8480
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	349 499.1140
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 324.7040
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 576.5000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	364 247.3180
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	758 680.5050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-85 793.1610
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	674 887.3440
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	552 311.9330
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-140 166.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	412 145.9330
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	29 941.2400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	29 941.2400
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	51 152.9350
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 016.6460
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 808.1740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	49 361.4070
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	7 415.8030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	313.2010
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-744.2180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	6 984.7860
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	5 950.9990
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 155.2500
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 204.2080
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5 902.0410
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	108 756.2940
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 204.1310
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 783.6210
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	98 176.8040

Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 716 180.3330
Anzahl der ausgegebenen Anteile	115 177.2660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-184 414.6470
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 646 942.9520
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	349 165.9590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 274.7260
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 105.6860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	344 334.9990
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10 831.3090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	263.5830
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-865.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10 229.8920
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	85 895.4910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 648.5910
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 348.5350
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	87 195.5470
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	69 770.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 218.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-27 345.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	43 643.0000
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 358.1840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-156.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 206.1840

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
I-X-dist	4.11.2019	7.11.2019	USD	4.30
(CHF hedged) P-dist	4.11.2019	7.11.2019	CHF	2.76
Q-dist	4.11.2019	7.11.2019	USD	3.99
(CHF hedged) Q-dist	4.11.2019	7.11.2019	CHF	4.36

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.35
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.35
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.35
P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.35
P-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.35
P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.35
U-X-UKdist-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	45.31
U-X-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	37.15
U-X-UKdist-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	49.14
U-X-UKdist-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	56.85
U-X-UKdist-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	45.86
U-X-UKdist-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	50.53

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 29. Februar 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
USD			
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 12.04.19-13.05.20	4 500 000.00	1 575 000.00	0.12
Total USD		1 575 000.00	0.12
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		1 575 000.00	0.12
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR SAZKA GROUP AS-REG-S 3.87500% 20-15.02.27	1 800 000.00	1 901 581.72	0.14
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	9 300 000.00	9 653 727.82	0.72
Total EUR		11 555 309.54	0.86
USD			
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 5.37500% 16-11.05.36	2 150 000.00	2 606 203.13	0.19
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 6.00000% 18-18.11.48	4 250 000.00	5 397 500.00	0.40
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.12500% 18-28.06.117	2 460 000.00	986 306.26	0.07
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 4.62500% 18-11.01.23	13 200 000.00	5 733 750.00	0.43
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 18-11.01.48	20 505 000.00	8 099 475.00	0.60
USD BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 3.12500% 15-06.05.20	1 419 000.00	1 419 865.59	0.11
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.62500% 17-29.06.27	2 350 000.00	2 690 750.00	0.20
USD BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 3.50000% 19-25.06.24	3 000 000.00	3 082 500.00	0.23
USD BRAZIL LOAN TRUST 1-REG-S 5.47700% 13-24.07.23	5 000 000.00	2 642 872.83	0.20
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50	13 890 000.00	14 684 334.38	1.10
USD CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 3.62500% 20-04.02.25	3 390 000.00	3 355 913.55	0.25
USD CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 4.62500% 20-04.02.30	4 845 000.00	4 899 506.25	0.37
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.55000% 20-27.01.32	3 745 000.00	3 806 792.50	0.28
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	6 200 000.00	7 186 187.50	0.54
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	3 200 000.00	3 441 000.00	0.26
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 15-15.07.25	3 945 000.00	4 337 034.37	0.32
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.25000% 12-17.07.42	950 000.00	1 038 765.63	0.08
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.37500% 19-05.02.49	5 150 000.00	5 824 328.13	0.44
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.70000% 19-30.01.50	2 500 000.00	2 528 906.25	0.19
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 14-04.04.44	4 615 000.00	4 731 817.19	0.35
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	3 100 000.00	3 218 187.50	0.24
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-19.02.31	2 250 000.00	2 330 859.38	0.17
USD DEV BK OF THE REPUBLIC OF BELARUS-REG-S 6.75000% 19-02.05.24	900 000.00	950 625.00	0.07
USD DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN-REG-S 4.12500% 12-10.12.22	5 110 000.00	5 323 981.24	0.40
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	11 500 000.00	12 775 781.25	0.95
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.00000% 18-19.07.28	4 600 000.00	5 068 625.00	0.38
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	3 850 000.00	3 811 500.00	0.28
USD DUBAI, GOVERNMENT OF-REG-S 5.25000% 13-30.01.43	4 300 000.00	4 860 343.76	0.36
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.65000% 16-13.12.26	4 820 000.00	3 610 180.00	0.27
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 17-23.10.27	6 200 000.00	4 489 187.49	0.34
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.75000% 19-31.01.29	12 490 000.00	9 508 012.50	0.71
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.57700% 18-21.02.23	5 105 000.00	5 270 912.50	0.39
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.62500% 17-28.02.29	5 897 000.00	7 072 714.38	0.53
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	3 825 000.00	4 549 359.37	0.34
USD EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA-REG-S 5.12500% 19-02.05.49	1 700 000.00	2 018 444.00	0.15
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.75000% 14-04.02.24	1 415 000.00	1 532 621.88	0.11
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.37500% 14-30.10.24	2 500 000.00	2 662 500.00	0.20
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	2 850 000.00	2 940 398.58	0.22
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	3 950 000.00	4 478 312.50	0.33
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-144A 7.12500% 15-11.02.25	1 330 000.00	1 334 364.13	0.10
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.75000% 13-06.08.23	3 900 000.00	3 904 875.00	0.29
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	3 470 000.00	3 481 386.12	0.26
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.87500% 18-01.02.28	3 600 000.00	3 846 375.00	0.29
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	1 000 000.00	999 960.00	0.07
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.62500% 18-16.05.29	3 325 000.00	3 354 093.75	0.25
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04.02.30	3 500 000.00	3 478 125.00	0.26
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-03.05.26	1 950 000.00	2 066 390.62	0.15
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 7.62500% 11-29.03.41	2 692 000.00	4 603 320.00	0.34
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 5.75000% 13-22.11.23	1 450 000.00	1 646 656.25	0.12
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 5.37500% 14-25.03.24	13 464 000.00	15 298 470.00	1.14
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000% 18-15.11.23	2 700 000.00	2 995 312.50	0.22
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 6.53000% 18-15.11.28	3 080 000.00	3 773 000.00	0.28
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 2.85000% 20-14.02.30	4 650 000.00	4 702 312.50	0.35
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	1 905 000.00	2 964 060.94	0.22
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 7.87500% 15-28.07.45	1 755 000.00	2 380 767.19	0.18
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 17-19.04.47	2 120 000.00	2 599 650.00	0.19
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	3 825 000.00	5 049 597.46	0.38
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.37500% 18-24.04.30	4 375 000.00	5 088 671.87	0.38
USD KAZTRANS GAS JSC-REG-S 4.37500% 17-26.09.27	3 250 000.00	3 473 437.50	0.26
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28.02.28	10 635 000.00	11 326 275.00	0.85
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 4.22900% 19-29.10.26	1 900 000.00	1 952 250.00	0.15
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 8.50000% 17-13.07.22	1 440 000.00	1 471 950.00	0.11
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-22.04.29	21 350 000.00	24 172 203.13	1.81
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-31.01.50	3 450 000.00	3 903 890.63	0.29
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.25000% 20-16.04.30	6 400 000.00	6 569 600.00	0.49
USD NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.62500% 19-08.11.26	7 000 000.00	7 309 750.00	0.55
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 17-16.02.32	4 500 000.00	4 537 968.75	0.34
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.14300% 18-23.02.30	625 000.00	620 703.13	0.05
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	13 170 000.00	14 421 150.00	1.08
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	40 000.00	43 125.01	0.00
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	2 150 000.00	2 831 953.11	0.21
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 7.62500% 18-07.11.24	3 000 000.00	3 446 250.00	0.26
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	3 900 000.00	4 706 812.51	0.35
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	12 100 000.00	11 411 812.50	0.85
USD OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 4.50000% 13-31.01.43	1 750 000.00	2 096 171.88	0.16
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	3 185 000.00	3 575 162.50	0.27

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)
Halbjahresbericht per 29. Februar 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.875000% 17-05.12.27	4 905 000.00	5 162 512.50	0.39
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.160000% 19-23.01.30	1 000 000.00	1 058 750.00	0.08
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.870000% 19-23.07.60	1 315 000.00	1 506 907.81	0.11
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.100000% 14-11.08.44	1 920 000.00	2 461 800.00	0.18
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.600000% 18-13.03.48	3 650 000.00	4 480 375.00	0.33
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.500000% 11-27.05.41	3 500 000.00	4 624 375.00	0.35
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.000000% 12-03.05.42	1 620 000.00	2 042 366.40	0.15
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.375000% 18-22.03.30	1 500 000.00	1 299 375.00	0.10
USD PERU, REPUBLIC OF 2.844000% 19-20.06.30	4 400 000.00	4 665 375.00	0.35
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.875000% 19-17.07.49	1 350 000.00	1 500 187.50	0.11
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.350000% 14-10.09.24	6 825 000.00	7 420 054.69	0.55
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.400000% 18-01.03.28	3 650 000.00	4 062 906.25	0.30
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.900000% 19-19.03.49	2 700 000.00	3 227 256.00	0.24
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 5.500000% 07-12.04.37	7 750 000.00	794 375.00	0.06
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.625000% 17-19.06.47	12 670 000.00	15 314 862.50	1.14
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.500000% 18-13.03.27	3 285 000.00	3 432 102.30	0.26
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.490000% 19-23.01.27	4 265 000.00	4 467 587.50	0.33
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 7.690000% 19-23.01.50	9 960 000.00	10 357 005.60	0.77
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.950000% 20-28.01.31	9 880 000.00	9 546 550.00	0.71
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.500000% 05-02.02.30	4 650 000.00	7 607 109.37	0.57
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.250000% 16-06.04.26	8 375 000.00	9 065 937.50	0.68
USD POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP-REG-S 7.390000% 09-02.12.24	2 150 000.00	2 648 531.25	0.20
USD PROSUS NV-REG-S 3.680000% 20-21.01.30	2 310 000.00	2 396 619.46	0.18
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.375000% 19-14.03.24	8 515 000.00	8 972 681.25	0.67
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.000000% 19-14.03.29	5 955 000.00	6 768 229.69	0.51
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.817000% 19-14.03.49	10 800 000.00	13 793 625.00	1.03
USD ROMANIA-REG-S 5.125000% 18-15.06.48	5 430 000.00	6 463 396.88	0.48
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.000000% 10-29.04.20	4 000 000.00	4 017 000.00	0.30
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.625000% 12-04.04.42	3 800 000.00	5 019 562.50	0.38
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.750000% 18-13.03.48	1 595 000.00	1 597 990.63	0.12
USD SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL-REG-S 4.500000% 10-12.11.20	1 675 000.00	1 708 500.00	0.13
USD SINOPEC GROUP OVERSEA DEVELOPMENT-REG-S 3.500000% 16-03.05.26	4 500 000.00	4 881 093.75	0.36
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 3.250000% 15-28.04.25	3 605 000.00	3 826 932.81	0.29
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 4.250000% 18-12.09.28	3 150 000.00	3 611 671.88	0.27
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.650000% 17-27.09.47	3 350 000.00	3 217 046.88	0.24
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.850000% 19-30.09.29	6 750 000.00	6 775 312.50	0.51
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.750000% 19-30.09.49	3 775 000.00	3 595 347.75	0.27
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.250000% 10-04.10.20	7 245 000.00	7 288 017.19	0.54
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.875000% 12-25.07.22	6 475 000.00	6 529 632.82	0.49
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.200000% 17-11.05.27	2 940 000.00	2 668 050.00	0.20
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.750000% 18-18.04.28	1 200 000.00	1 098 000.00	0.08
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 7.550000% 19-28.03.30	12 750 000.00	11 985 000.00	0.90
USD TRINIDAD PETROLEUM HOLDINGS LTD-REG-S 9.750000% 19-15.06.26	7 161 000.00	8 106 252.00	0.61
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.625000% 19-26.04.29	12 500 000.00	13 347 656.24	1.00
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.250000% 20-13.03.30	15 110 000.00	13 712 325.00	1.02
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.250000% 20-05.02.25	3 400 000.00	3 145 000.00	0.24
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.250000% 19-09.07.24	3 750 000.00	4 006 650.00	0.30
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-144A 7.750000% 15-01.09.23	739 000.00	798 859.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.750000% 15-01.09.23	2 980 000.00	3 221 380.00	0.24
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.750000% 15-01.09.24	6 685 000.00	7 243 197.50	0.54
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.750000% 15-01.09.25	5 000 000.00	5 442 500.00	0.41
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 8.994000% 18-01.02.24	4 725 000.00	5 292 000.00	0.40
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 6.902000% 10-09.07.20	5 070 000.00	5 125 453.11	0.38
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 6.025000% 12-05.07.22	1 300 000.00	1 391 406.25	0.10
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.942000% 13-21.11.23	1 160 000.00	1 271 700.81	0.10
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.750000% 09-13.10.19	9 055 000.00	1 403 525.00	0.10
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.970000% 15-30.07.27	6 000 000.00	3 931 875.00	0.29
Total USD		646 804 001.94	48.30
Total Notes, fester Zins		658 359 311.48	49.16
Notes, variabler Zins			
USD			
USD ALFA BD ISS QJSC ALFA BK-REG-S-SUB 5.950000%/VAR 19-15.04.30	1 450 000.00	1 474 921.88	0.11
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875000%/VAR 17-18.10.27	2 045 000.00	2 086 219.63	0.16
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250000%/VAR 14-15.07.29	3 320 000.00	3 557 587.50	0.26
Total USD		7 118 729.01	0.53
Total Notes, variabler Zins		7 118 729.01	0.53
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ROMANIA-REG-S 3.375000% 20-28.01.50	2 225 000.00	2 529 886.33	0.19
Total EUR		2 529 886.33	0.19
USD			
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.000000% 19-26.11.29	6 060 000.00	6 075 150.00	0.45
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.125000% 19-26.11.49	3 970 000.00	3 940 225.00	0.29
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.500000% 17-22.04.26	6 050 000.00	2 626 078.13	0.20
USD BANCO DO BRASIL SAVCAYMAN-REG-S 4.750000% 19-20.03.24	6 000 000.00	6 345 000.00	0.47
USD CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 4.375000% 17-21.12.27	4 885 000.00	5 478 832.82	0.41
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.875000% 19-18.07.29	9 650 000.00	9 719 359.38	0.73
USD DP WORLD PLC-REG-S 5.625000% 18-25.09.48	2 000 000.00	2 241 875.00	0.17
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.125000% 17-31.01.22	7 995 000.00	8 269 828.12	0.62
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.500000% 17-31.01.47	3 800 000.00	4 076 687.50	0.30
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.600300% 19-01.03.29	17 960 000.00	19 256 487.50	1.44
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.700200% 19-01.03.49	1 900 000.00	2 043 093.74	0.15
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.052900% 19-15.01.32	20 000.00	20 350.00	0.00
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.250000% 20-15.01.30	3 920 000.00	4 006 476.38	0.30
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.125000% 15-15.01.25	7 045 000.00	7 621 809.38	0.57
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.750000% 15-08.01.26	12 000 000.00	13 488 750.01	1.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.750000% 17-18.07.47	4 500 000.00	5 415 468.75	0.40
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.500000% 15-21.07.45	4 525 000.00	6 897 796.88	0.52
USD LEBANON, REPUBLIC OF 6.375000% 10-09.03.20	4 150 000.00	2 070 974.50	0.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 3.93250% 19-28.02.30	3 600 000.00	3 670 875.00	0.27
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	8 420 000.00	9 325 150.00	0.70
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 17-28.11.27	3 935 000.00	3 915 325.00	0.29
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 19-01.08.29	8 100 000.00	8 170 875.00	0.61
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.45000% 18-21.05.28	3 993 000.00	4 668 066.56	0.35
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 15-18.03.45	4 915 000.00	6 288 128.13	0.47
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-23.04.30	4 850 000.00	4 862 119.66	0.36
USD ROMANIA-REG-S 4.87500% 14-22.01.24	2 750 000.00	3 025 000.00	0.23
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.37500% 19-16.04.49	4 850 000.00	5 470 648.68	0.41
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.75000% 20-21.01.55	17 250 000.00	17 465 625.00	1.30
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	3 375 000.00	3 390 221.25	0.25
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	1 610 000.00	1 755 915.26	0.13
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.59500% 18-19.01.28	1 500 000.00	1 617 225.00	0.12
Total USD		183 219 417.63	13.68
Total Medium-Term Notes, fester Zins		185 749 303.96	13.87
Anleihen, fester Zins			
CNY			
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	20 000 000.00	2 981 668.76	0.22
Total CNY		2 981 668.76	0.22
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.50000% 09-31.05.29	700 000.00	3 929 179.41	0.29
Total MXN		3 929 179.41	0.29
USD			
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	3 000 000.00	3 079 687.50	0.23
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.15000% 15-26.03.25	2 810 000.00	3 294 725.00	0.25
USD AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMA-REG-S 4.95000% 15-29.07.35	4 340 000.00	5 186 300.00	0.39
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 16-12.10.28	6 700 000.00	7 746 875.00	0.58
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47	4 850 000.00	5 662 375.00	0.42
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.20000% 18-28.02.30	1 710 000.00	1 830 234.38	0.14
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.50000% 19-30.05.29	7 525 000.00	8 202 250.00	0.61
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.87500% 18-14.03.25	11 995 000.00	13 359 431.25	1.00
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18.09.37	5 050 000.00	7 458 218.75	0.56
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	10 670 000.00	14 391 162.50	1.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.62500% 14-26.02.44	6 700 000.00	8 628 343.75	0.64
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	2 660 000.00	3 478 781.24	0.26
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.87500% 14-04.11.44	3 566 000.00	4 270 285.00	0.32
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 13-26.01.24	10 220 000.00	11 685 931.26	0.87
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	6 168 000.00	6 067 770.00	0.45
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	6 155 000.00	6 582 003.12	0.49
USD EL FONDO MIVIVIENDA-REG-S 3.50000% 13-31.01.23	3 490 000.00	3 591 428.12	0.27
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35	2 550 000.00	2 852 812.50	0.21
USD ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.62500% 14-11.12.24	2 880 000.00	3 049 200.00	0.23
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-144A 3.37500% 16-05.08.26	2 000 000.00	2 084 375.00	0.16
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 15-16.06.25	2 500 000.00	2 634 375.00	0.20
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 19-26.03.27	3 875 000.00	4 083 281.25	0.31
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.12500% 19-26.03.32	5 000 000.00	5 087 500.00	0.38
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.95000% 19-26.03.51	1 000 000.00	1 011 875.00	0.08
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 8.12500% 04-06.10.34	4 650 000.00	6 341 437.50	0.47
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	435 000.00	611 175.00	0.05
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.37500% 13-15.04.23	2 550 000.00	2 642 437.50	0.20
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	5 550 000.00	5 263 828.12	0.39
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 17-09.03.23	3 695 000.00	3 677 679.69	0.27
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 15-03.03.28	2 000 000.00	2 160 000.00	0.16
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.33	1 170 000.00	1 195 593.75	0.09
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 8.00000% 07-15.03.39	5 770 000.00	7 888 671.88	0.59
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 17-10.10.47	3 730 000.00	4 008 584.37	0.30
USD KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV-REG-S 6.95000% 12-10.07.42	3 000 000.00	4 181 250.00	0.31
USD KING POWER CAPITAL LTD-REG-S 5.62500% 14-03.11.24	1 050 000.00	1 204 539.00	0.09
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 12-27.01.23	15 000 000.00	4 050 000.00	0.30
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.20000% 15-26.02.25	11 330 000.00	2 945 800.00	0.22
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 7.05000% 15-02.11.35	5 675 000.00	1 475 500.00	0.11
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.65000% 15-03.11.28	2 150 000.00	559 000.00	0.04
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.65000% 16-22.04.24	3 850 000.00	1 020 250.00	0.08
USD LIMA METRO LINE 2 FINANCE LTD-REG-S 5.87500% 15-05.07.34	3 020 000.00	1 939 927.31	0.15
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 4.63800% 19-14.05.29	5 700 000.00	6 145 312.50	0.46
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.30000% 13-29.04.53	9 161 000.00	11 276 618.44	0.84
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15.04.26	1 110 000.00	1 243 200.00	0.09
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	1 300 000.00	2 203 906.25	0.16
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	29 400 000.00	2 984 100.00	0.22
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 07-15.01.32	2 065 000.00	2 900 034.38	0.22
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	2 740 000.00	3 325 675.00	0.25
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	2 035 000.00	2 422 921.88	0.18
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 17-02.02.42	3 750 000.00	4 467 187.50	0.33
USD PROSPEROUS RAY LTD-REG-S 4.62500% 13-12.11.23	1 000 000.00	1 088 750.00	0.08
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.25000% 17-23.06.47	4 000 000.00	5 175 000.00	0.39
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.37500% 18-21.03.29	8 400 000.00	9 324 000.00	0.70
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.10000% 19-28.03.35	10 800 000.00	12 997 800.00	0.97
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.30000% 16-12.10.28	5 545 000.00	5 464 320.25	0.41
USD SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC-REG-S 6.87500% 16-24.03.26	6 725 000.00	8 046 882.81	0.60
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 6.95000% 15-18.03.30	4 590 000.00	5 652 871.88	0.42
USD TRADE & DEVELOPMENT BANK MONGOLIA-REG-S 9.37500% 15-19.05.20	605 000.00	605 250.00	0.05
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	19 160 000.00	24 153 575.01	1.80
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.37500% 19-23.01.31	2 250 000.00	2 590 312.50	0.19
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 07-31.03.38	7 055 000.00	1 093 525.00	0.08
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 4.80000% 14-19.11.24	2 850 000.00	3 116 532.00	0.23
Total USD		302 762 670.14	22.61
Total Anleihen, fester Zins		309 673 518.31	23.12

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, Nullcoupon			
USD			
USD ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.00000% 20-30.01.35	3 475 000.00	2 154 500.00	0.16
Total USD		2 154 500.00	0.16
Total Anleihen, Nullcoupon		2 154 500.00	0.16
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	1 050 000.00	1 070 343.75	0.08
USD UKREXIMBANK BIZ FINANCE PLC-REG-S-SUB 9.950%/VAR 19-14.11.29	1 400 000.00	1 463 000.00	0.11
Total USD		2 533 343.75	0.19
Total Anleihen, variabler Zins		2 533 343.75	0.19
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 167 163 706.51	87.15
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	3 090 000.00	2 686 755.00	0.20
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.20000% 19-29.01.30	1 400 000.00	1 437 187.50	0.11
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.15000% 19-29.01.50	1 000 000.00	1 025 000.00	0.08
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	11 700 000.00	1 187 550.00	0.09
USD SURINAME, REPUBLIC OF-REG-S 9.25000% 16-26.10.26	1 400 000.00	1 225 000.00	0.09
Total USD		7 561 492.50	0.57
Total Notes, fester Zins		7 561 492.50	0.57
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 15-18.03.25	5 530 000.00	5 948 206.25	0.44
Total USD		5 948 206.25	0.44
Total Medium-Term Notes, fester Zins		5 948 206.25	0.44
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP 9.62500% 03-15.05.28	6 385 000.00	9 511 654.69	0.71
Total USD		9 511 654.69	0.71
Total Anleihen, fester Zins		9 511 654.69	0.71
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		23 021 353.44	1.72
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Mexiko			
MXN HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV	95 505.00	0.05	0.00
Total Mexiko		0.05	0.00
Total Inhaberaktien		0.05	0.00
Notes, fester Zins			
USD			
USD AEROVIAS DE MEXICO SA DE CV-REG-S 7.00000% 20-05.02.25	2 360 000.00	2 233 150.00	0.17
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 3.87500% 18-02.11.27	1 375 000.00	1 410 664.07	0.10
USD MOZAMBIQUE INT BOND-REG-S 5.00000% 19-15.09.31	2 164 000.00	2 030 778.75	0.15
Total USD		5 674 592.82	0.42
Total Notes, fester Zins		5 674 592.82	0.42
Anleihen, fester Zins			
UAH			
UAH UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 14.64000% 17-10.06.20	94 000 000.00	3 833 808.25	0.29
Total UAH		3 833 808.25	0.29
Total Anleihen, fester Zins		3 833 808.25	0.29
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		9 508 401.12	0.71

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

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

Investment Fonds, open end

Irland				
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	10 829.79	108 297 930.00	8.08
Total Irland			108 297 930.00	8.08
Total Investment Fonds, open end			108 297 930.00	8.08
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			108 297 930.00	8.08
Total des Wertpapierbestandes			1 307 991 391.07	97.66

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.03.20	-558.00	-2 822 593.75	-0.21
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.20	187.00	191 382.91	0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.06.20	-534.00	-926 156.25	-0.07
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.20	1 470.00	1 688 202.39	0.13
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.06.20	-36.00	-191 250.00	-0.01
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.06.20	-551.00	-1 325 843.75	-0.10
USD	US LONG BOND FUTURE 19.06.20	375.00	1 341 796.88	0.10
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-2 044 461.57	-0.15
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-2 044 461.57	-0.15

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

Credit-Default-Swaps*

USD	HSBC/CHINA CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.12.24	-20 500 000.00	-459 499.30	-0.03
USD	BARCLAYS/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.12.24	-20 500 000.00	77 147.65	0.00
USD	BARCLAYS/CHILE CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.12.24	-20 500 000.00	-289 398.50	-0.02
USD	BC/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 12-20.06.22	650 000.00	2 488.46	0.00
Total Credit-Default-Swaps			-669 261.69	-0.05
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			-669 261.69	-0.05
Total Derivative Instrumente			-2 713 723.26	-0.20

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	16 575 747.21	HKD	130 000 000.00	18.6.2020	-107 532.78	-0.01
CLP	3 190 000 000.00	USD	3 962 732.92	18.3.2020	-73 825.95	-0.01
HKD	6 610 000.00	USD	843 558.45	18.6.2020	4 722.17	0.00
USD	8 003 853.18	CNY	56 500 000.00	18.3.2020	-78 250.08	-0.01
BRL	16 300 000.00	USD	3 938 054.17	18.3.2020	-329 522.50	-0.01
MXN	77 400 000.00	USD	4 009 680.84	18.3.2020	-110 882.88	-0.01
CNY	27 900 000.00	USD	3 989 133.54	18.3.2020	1 851.96	0.00
USD	4 120 914.61	CLP	3 190 000 000.00	18.3.2020	232 007.64	0.02
BRL	16 300 000.00	USD	3 982 117.12	18.3.2020	-373 585.45	-0.03
IDR	54 600 000 000.00	USD	3 970 331.59	18.3.2020	-216 713.09	-0.02
INR	283 000 000.00	USD	3 971 372.44	18.3.2020	-86 571.34	-0.01
CNY	28 500 000.00	USD	4 127 443.88	18.3.2020	-50 630.73	0.00
USD	17 483 130.00	EUR	15 750 000.00	18.3.2020	163 394.10	0.01
USD	4 362 752.11	BRL	18 300 000.00	18.3.2020	311 455.82	0.02
USD	4 084 396.94	MXN	77 400 000.00	18.3.2020	185 598.98	0.01
USD	3 973 799.13	IDR	54 600 000 000.00	18.3.2020	220 180.63	0.02
USD	3 384 615.38	BRL	14 300 000.00	18.3.2020	218 848.33	0.02
EUR	4 180 000.00	USD	4 620 613.80	18.3.2020	-24 010.88	0.00
HKD	16 700 000.00	USD	2 146 383.07	18.3.2020	-3 273.64	0.00
CNY	100 000.00	USD	14 330.14	18.3.2020	-25.53	0.00
USD	1 935 916.15	EUR	1 750 000.00	18.3.2020	11 501.05	0.00
USD	3 417 263.89	THB	107 000 000.00	18.3.2020	25 249.96	0.00
USD	3 441 382.26	CNY	24 100 000.00	18.3.2020	-6 028.16	0.00
USD	6 945 503.74	MXN	132 000 000.00	18.3.2020	296 390.95	0.02
USD	2 987 050.15	CNY	20 875 000.00	18.3.2020	963.33	0.00
USD	3 943 701.23	INR	283 000 000.00	18.3.2020	58 900.13	0.00
EUR	83 271 000.00	USD	91 083 152.14	17.3.2020	468 727.15	0.04
CHF	54 156 000.00	USD	55 693 989.52	17.3.2020	314 069.70	0.02
USD	3 747 496.48	ZAR	55 800 000.00	18.3.2020	210 161.67	0.02
USD	4 248 490.64	MXN	79 500 000.00	18.3.2020	243 911.34	0.02
EUR	999 700.00	USD	1 087 641.31	17.3.2020	11 473.79	0.00
USD	4 074 168.69	MXN	80 540 000.00	4.3.2020	7 245.05	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					1 525 800.74	0.11

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	7 721 342.45	0.58
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-5 371.64	0.00
Andere Aktiva und Passiva	24 751 178.33	1.85
Total des Nettovermögens	1 339 270 617.69	100.00

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

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)
Halbjahresbericht per 29. Februar 2020

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

Wichtigste Daten

	ISIN	29.2.2020	31.8.2019	31.8.2018
Nettovermögen in USD		112 908 185.72	110 017 888.42	110 410 714.97
Klasse (EUR hedged) F-acc¹	LU0942711853			
Anteile im Umlauf		-	4 459.0000	23 212.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	93.02	92.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		-	93.02	92.44
Klasse I-B-acc³	LU0540970182			
Anteile im Umlauf		-	14 629.6300	36 108.5370
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	105.07	101.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		-	105.07	101.09
Klasse (EUR hedged) I-B-acc⁴	LU1706618342			
Anteile im Umlauf		-	-	34 631.0940
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	93.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		-	-	93.99
Klasse I-X-acc	LU0760909399			
Anteile im Umlauf		310 115.7580	211 110.7640	81 418.4360
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		101.83	100.30	96.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		101.83	100.30	96.38
Klasse (CHF hedged) I-X-acc⁵	LU1921469844			
Anteile im Umlauf		34 155.0000	34 155.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.62	99.54	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		99.62	99.54	-
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU1822788078			
Anteile im Umlauf		82 332.7120	82 332.7120	64 750.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		96.37	96.11	95.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		96.37	96.11	95.21
Klasse (EUR hedged) K-X-acc⁶	LU1856011298			
Anteile im Umlauf		9 601.0870	38 640.7410	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.35	101.06	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		101.35	101.06	-
Klasse P-acc	LU0055660707			
Anteile im Umlauf		4 608.3060	4 714.6860	7 763.3140
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 730.44	2 706.02	2 632.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		2 730.44	2 706.02	2 632.55
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291733			
Anteile im Umlauf		20 444.7490	21 636.9570	67 519.5350
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		85.12	85.60	86.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		85.12	85.60	86.20
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0509218169			
Anteile im Umlauf		64 938.2890	71 441.2360	103 369.9480
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		94.45	94.79	95.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		94.45	94.79	95.08
Klasse P-dist	LU0512596619			
Anteile im Umlauf		18 092.1270	17 791.0040	30 845.2170
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		72.00	73.81	73.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		72.00	73.81	73.49
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0509218326			
Anteile im Umlauf		66 561.5670	82 008.2330	99 315.3950
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		61.33	63.86	65.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		61.33	63.86	65.87
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0509218086			
Anteile im Umlauf		70 137.1030	73 735.2490	88 536.7990
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		64.88	67.51	69.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		64.88	67.51	69.38
Klasse Q-acc	LU0633979975			
Anteile im Umlauf		261 176.5870	252 675.2500	172 409.0500
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		98.63	97.48	94.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		98.63	97.48	94.32
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240778008			
Anteile im Umlauf		32 182.0520	34 808.8150	43 190.0850
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.36	100.64	100.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		100.36	100.64	100.81

ISIN	29.2.2020	31.8.2019	31.8.2018
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0633997878		
Anteile im Umlauf	19 260.7810	25 158.7730	47 452.7550
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	80.92	80.99	80.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²	80.92	80.99	80.80
Klasse Q-dist	LU1240778693		
Anteile im Umlauf	11 085.3760	11 163.7070	11 474.9550
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	93.22	95.82	95.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²	93.22	95.82	95.44
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240778180		
Anteile im Umlauf	43 461.3480	44 267.0870	44 872.3680
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	82.05	85.67	88.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²	82.05	85.67	88.39
Klasse (EUR hedged) Q-dist	LU1240778263		
Anteile im Umlauf	9 415.8750	9 415.8750	9 256.5350
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	83.71	87.35	89.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²	83.71	87.35	89.84

¹ Die Anteilsklasse (EUR hedged) F-acc war bis zum 13.1.2020 im Umlauf.

² Siehe Erläuterung 1

³ Die Anteilsklasse I-B-acc war bis zum 21.1.2020 im Umlauf.

⁴ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-B-acc war bis zum 19.2.2019 im Umlauf.

⁵ Erste NAV 14.12.2018

⁶ Erste NAV 2.11.2018

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Mexiko	15.80
Brasilien	11.93
Malaysia	9.95
Vereinigte Staaten	7.54
Russische Föderation (GUS)	6.98
Südafrika	6.08
Polen	5.73
Thailand	5.23
Türkei	3.20
Kolumbien	2.11
China	1.79
Hongkong	1.77
Ungarn	1.54
Peru	1.47
Cayman-Inseln	1.45
Ukraine	1.36
Tschechische Republik	1.33
Indonesien	1.12
Chile	0.92
Grossbritannien	0.85
Serbien	0.78
Mongolei	0.58
Dominikanische Republik	0.55
Nigeria	0.55
Ägypten	0.53
Bahrain	0.53
Oman	0.45
Ecuador	0.39
Philippinen	0.39
Costa Rica	0.35
Sri Lanka	0.27
Argentinien	0.23
Indien	0.22
Rumänien	0.20
Luxemburg	0.11
Libanon	0.09
Total	94.37

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	77.97
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.38
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.77
Banken & Kreditinstitute	1.61
Erdöl	1.43
Diverse Dienstleistungen	1.17
Verkehr & Transport	1.08
Nichteisenmetalle	0.49
Supranationale Organisationen	0.47
Total	94.37

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	29.2.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	113 122 400.09
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-6 574 536.75
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	106 547 863.34
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	663 134.91
Festgelder und Treuhandanlagen	1 809 726.22
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 823.54
Forderungen aus Zeichnungen	3 751 331.51
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 318 864.59
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 452.80
Sonstige Forderungen	18 541.65
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 005 214.93
Total Aktiva	115 120 953.49
Passiva	
Kontokorrentkredit	-522 971.04
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-4 667.89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-31 908.39
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 617 240.90
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-22 603.93
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 310.07
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 065.55
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-35 979.55
Total Passiva	-2 212 767.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	112 908 185.72

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.9.2019-29.2.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	31 646.55
Zinsen auf Wertpapiere	2 308 158.78
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 10)	8 543.65
Andere Erträge (Erläuterung 1)	53 483.08
Total Erträge	2 401 832.06
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-327 441.80
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 368.24
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 10)	-3 417.46
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 160.09
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-9 586.49
Total Aufwendungen	-366 974.08
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 034 857.98
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-895 177.15
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 010 896.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 242 100.06
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-8 707.61
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 135 088.01
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	899 769.97
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-363 231.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-985 044.63
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 455 374.26
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	107 097.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 006 867.70

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.9.2019-29.2.2020
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	110 017 888.42
Zeichnungen	15 424 345.63
Rücknahmen	-12 881 358.80
Total Mittelzufluss (-abfluss)	2 542 986.83
Ausbezahlte Dividende	-659 557.23
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 034 857.98
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 135 088.01
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	107 097.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 006 867.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	112 908 185.72

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2019-29.2.2020
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 459.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 459.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	14 629.6300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 629.6300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	211 110.7640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	107 804.9940
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 800.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	310 115.7580
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	34 155.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	34 155.0000
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	82 332.7120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	82 332.7120
Klasse	(EUR hedged) K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	38 640.7410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 545.2320
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-38 584.8860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	9 601.0870
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 714.6860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	64.8540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-171.2340
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4 608.3060
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	21 636.9570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 192.2080
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	20 444.7490
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	71 441.2360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 954.7240
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 457.6710
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	64 938.2890
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	17 791.0040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	301.1230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	18 092.1270
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	82 008.2330
Anzahl der ausgegebenen Anteile	446.5050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 893.1710
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	66 561.5670
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	73 735.2490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.5790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 598.7250
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	70 137.1030

Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	252 675.2500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 474.7100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 973.3730
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	261 176.5870
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	34 808.8150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 626.7630
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	32 182.0520
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	25 158.7730
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5.5970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 903.5890
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	19 260.7810
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	11 163.7070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-98.3310
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	11 085.3760
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	44 267.0870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	584.8070
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 390.5460
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	43 461.3480
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	9 415.8750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	9 415.8750

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	4.11.2019	7.11.2019	USD	2.54
(CHF hedged) P-dist	4.11.2019	7.11.2019	CHF	2.25
(EUR hedged) P-dist	4.11.2019	7.11.2019	EUR	2.46
Q-dist	4.11.2019	7.11.2019	USD	3.82
(CHF hedged) Q-dist	4.11.2019	7.11.2019	CHF	3.49
(EUR hedged) Q-dist	4.11.2019	7.11.2019	EUR	3.68

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 29. Februar 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 07.07.17-01.07.21	15 000.00	3 141 290.71	2.78
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 04.01.18-01.01.22	10 800.00	2 202 803.95	1.95
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 05.04.19-01.07.23	5 370.00	993 521.98	0.88
Total BRL		6 337 616.64	5.61
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 28.03.19-26.03.20	2 000 000.00	1 998 161.34	1.77
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 29.03.19-22.04.20	300 000.00	96 000.00	0.09
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 12.04.19-13.05.20	300 000.00	105 000.00	0.09
Total USD		2 199 161.34	1.95
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		8 536 777.98	7.56
Notes, fester Zins			
USD			
USD BANCO DO BRASIL SA-REG-S-SUB 5.37500% 10-15.01.21	500 000.00	513 125.00	0.45
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 12-08.02.22	800 000.00	836 250.01	0.74
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	400 000.00	399 250.00	0.35
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 10-29.04.20	600 000.00	600 937.50	0.53
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.75000% 11-06.12.21	1 000 000.00	1 037 500.00	0.92
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	500 000.00	517 000.00	0.46
USD INDONESIA, ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000% 18-15.11.23	500 000.00	554 687.50	0.49
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 11-28.01.21	600 000.00	616 687.50	0.55
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 14-07.05.21	1 300 000.00	1 321 125.00	1.17
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.87500% 17-08.03.22	500 000.00	502 500.00	0.45
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.37500% 18-13.03.22	500 000.00	515 500.00	0.46
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.25000% 11-28.09.21	809 000.00	876 753.75	0.78
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 11-27.07.21	300 000.00	305 437.50	0.27
USD TRANSNET SOC LTD-REG-S 4.00000% 12-26.07.22	700 000.00	704 812.50	0.62
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.00000% 05-05.06.20	590 000.00	595 715.62	0.53
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	300 000.00	315 750.00	0.28
Total USD		10 213 031.88	9.05
Total Notes, fester Zins		10 213 031.88	9.05
Notes, Nullcoupon			
USD			
USD SPRC EM SPC PANAMA METRO LINE2 SP-REG-S 0.00000% 17-05.12.22	1 000 000.00	606 378.23	0.54
Total USD		606 378.23	0.54
Total Notes, Nullcoupon		606 378.23	0.54
Notes, variabler Zins			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF FLR/SELIC 15-01.03.21	2 465.00	5 753 296.84	5.10
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC FLR/SELIC 15-01.09.21	370.00	863 509.79	0.76
Total BRL		6 616 806.63	5.86
Total Notes, variabler Zins		6 616 806.63	5.86
Medium-Term Notes, fester Zins			
IDR			
IDR INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 5.80000% 17-28.09.20	7 700 000 000.00	531 311.67	0.47
Total IDR		531 311.67	0.47
USD			
USD LEBANON, REPUBLIC OF 6.37500% 10-09.03.20	200 000.00	99 806.00	0.09
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	250 000.00	251 127.50	0.22
Total USD		350 933.50	0.31
Total Medium-Term Notes, fester Zins		882 245.17	0.78
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD INDUST & COM BK OF CHINA-REG-S 3M LIBOR+77BP 17-14.12.20	650 000.00	651 066.00	0.58
USD YPF SA-144A 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	215 000.00	45 241.64	0.04
USD YPF SA-REG-S 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	75 000.00	15 781.97	0.01
Total USD		712 089.61	0.63
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		712 089.61	0.63
Anleihen, fester Zins			
CNY			
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 18-18.10.23	10 000 000.00	1 471 634.63	1.30
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.69000% 19-07.03.22	3 800 000.00	547 535.01	0.49
Total CNY		2 019 169.64	1.79

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
Halbjahresbericht per 29. Februar 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CZK			
CZK CZECH REPUBLIC 0.75000% 18-23.02.21	3 700 000.00	157 946.65	0.14
CZK CZECH REPUBLIC 4.70000% 07-12.09.22	2 600 000.00	121 124.94	0.11
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 3.75000% 05-12.09.20	28 200 000.00	1 220 500.31	1.08
Total CZK		1 499 571.90	1.33
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 7.00000% 11-24.06.22	307 700 000.00	1 147 442.58	1.02
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 0.50000% 18-21.04.21	181 200 000.00	589 215.25	0.52
Total HUF		1 736 657.83	1.54
IDR			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 11.00000% 05-15.11.20	9 700 000 000.00	705 653.76	0.62
Total IDR		705 653.76	0.62
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.25000% 18-09.12.21	824 500.00	4 212 607.13	3.73
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 8.00000% 09-11.06.20	1 333 100.00	6 757 722.39	5.98
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 6.50000% 10-10.06.21	597 700.00	3 011 853.67	2.67
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 6.50000% 12-09.06.22	664 000.00	3 342 522.98	2.96
Total MXN		17 324 706.17	15.34
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 1.50000% 15-25.04.20	18 549 000.00	4 709 442.77	4.17
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.00000% 15-25.04.21	5 375 000.00	1 373 817.12	1.22
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.25000% 16-25.04.22	1 500 000.00	386 974.66	0.34
Total PLN		6 470 234.55	5.73
RON			
RON ROMANIA 3.25000% 15-22.03.21	980 000.00	223 764.68	0.20
Total RON		223 764.68	0.20
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.60000% 11-14.04.21	109 050 000.00	1 658 906.90	1.47
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23	17 450 000.00	268 304.13	0.24
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.40000% 13-27.05.20	62 250 000.00	927 497.21	0.82
Total RUB		2 854 708.24	2.53
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-17.12.21	110 050 000.00	3 662 418.31	3.25
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.55000% 15-26.06.20	70 600 000.00	2 237 188.82	1.98
Total THB		5 899 607.13	5.23
TRY			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.40000% 15-08.07.20	900 000.00	142 807.54	0.12
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.70000% 16-17.02.21	4 800 000.00	757 707.57	0.67
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 13.80000% 19-20.10.21	10 500 000.00	1 712 965.55	1.52
Total TRY		2 613 480.66	2.31
USD			
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.50000% 10-31.03.20	600 000.00	599 250.00	0.53
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.50000% 10-06.05.21	900 000.00	617 160.00	0.55
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.90800% 16-31.05.23	500 000.00	514 375.00	0.45
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.50000% 15-24.03.20	200 000.00	198 187.50	0.17
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.75000% 16-28.03.22	300 000.00	247 500.00	0.22
USD EL FONDO MIVIVIENDA-REG-S 3.50000% 13-31.01.23	800 000.00	823 250.00	0.73
USD NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.37500% 19-19.07.22	300 000.00	312 599.88	0.28
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.50000% 10-09.03.20	500 000.00	499 375.00	0.44
USD TRADE & DEVELOPMENT BANK MONGOLIA-REG-S 9.37500% 15-19.05.20	650 000.00	655 687.50	0.58
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.62500% 10-30.03.21	400 000.00	404 375.00	0.36
Total USD		4 871 759.88	4.31
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.75000% 06-31.03.21	68 800 000.00	4 394 233.67	3.89
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.75000% 12-28.02.23	19 380 000.00	1 269 087.74	1.13
Total ZAR		5 663 321.41	5.02
Total Anleihen, fester Zins		51 882 635.85	45.95
Anleihen, Nullcoupon			
USD			
USD ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.00000% 20-30.01.35	200 000.00	124 000.00	0.11
Total USD		124 000.00	0.11
Total Anleihen, Nullcoupon		124 000.00	0.11
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		79 573 965.35	70.48
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 10-14.04.21	3 650 000 000.00	1 060 372.91	0.94
Total COP		1 060 372.91	0.94

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.95000% 10-15.01.21	22 000 000.00	434 718.06	0.39
Total PHP		434 718.06	0.39
Total Notes, fester Zins		1 495 090.97	1.33
Anleihen, fester Zins			
MYR			
MYR MALAYSIA 3.41800% 12-15.08.22	13 100 000.00	3 166 374.12	2.80
MYR MALAYSIA 3.47800% 19-14.06.24	500 000.00	122 505.19	0.11
MYR MALAYSIA 3.62000% 16-30.11.21	4 080 000.00	984 812.30	0.87
MYR MALAYSIA 3.65900% 15-15.10.20	10 400 000.00	2 484 035.68	2.20
MYR MALAYSIA 3.88200% 17-10.03.22	15 350 000.00	3 730 731.01	3.30
MYR MALAYSIA 4.16000% 11-15.07.21	3 100 000.00	750 925.17	0.67
Total MYR		11 239 383.47	9.95
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.60000% 12-20.07.22	33 000 000.00	512 403.57	0.45
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.50000% 15-18.08.21	168 200 000.00	2 571 232.36	2.28
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 17-15.12.21	128 000 000.00	1 947 771.43	1.73
Total RUB		5 031 407.36	4.46
Total Anleihen, fester Zins		16 270 790.83	14.41
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		17 765 881.80	15.74
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Euro-Depositenzertifikate, fester Zins			
USD			
USD CORNHILL FENICIAPAR-ECD *DEFAULT* 8.82500% 14.08.97-14.08.98	875 448.00	8.75	0.00
Total USD		8.75	0.00
Total Euro-Depositenzertifikate, fester Zins		8.75	0.00
Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon			
USD			
USD SHARP DO BRAZIL SA-DEF ECD*DEFAULT* 0.0000% 16.06.99-08.11.99	3 847 752.00	38.48	0.00
Total USD		38.48	0.00
Total Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon		38.48	0.00
Anleihen, fester Zins			
UAH			
UAH UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 14.64000% 17-10.06.20	30 000 000.00	1 223 555.82	1.08
Total UAH		1 223 555.82	1.08
Total Anleihen, fester Zins		1 223 555.82	1.08
Weitere Anleihen, fester Zins			
USD			
USD CONSTAN SA CONSTRUCCOES E COMERCIO-DEF STEP-UP 98-26.08.03	6 234 150.00	0.62	0.00
Total USD		0.62	0.00
Total Weitere Anleihen, fester Zins		0.62	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 223 603.67	1.08
Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h			
Inländische Commercial-Papers, Nullcoupon			
USD			
USD AGRICULTURAL BK OF CHN/NY-144A CP 0.00000% 09.01.20-03.04.20	2 000 000.00	1 996 583.62	1.77
USD BOEING COM-144A CP 0.00000% 19.12.19-02.03.20	2 000 000.00	1 999 611.12	1.77
USD FORD MOTOR-144A CP 0.00000% 19.12.19-11.05.20	2 000 000.00	1 991 102.12	1.76
USD SINOPEC CE-144A CP 0.00000% 20.02.20-02.04.20	2 000 000.00	1 997 115.66	1.77
Total USD		7 984 412.52	7.07
Total Inländische Commercial-Papers, Nullcoupon		7 984 412.52	7.07
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h		7 984 412.52	7.07
Total des Wertpapierbestandes		106 547 863.34	94.37

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	1 138 791.46	HKD	8 870 000.00	18.6.2020	478.43	0.00
CLP	445 000 000.00	USD	552 795.03	18.3.2020	-10 298.60	-0.01
PHP	73 300 000.00	USD	1 437 367.64	18.3.2020	-7 613.22	-0.01
USD	667 094.64	RUB	42 865 500.00	18.3.2020	31 174.47	0.03
TWD	194 600 000.00	USD	6 441 575.64	18.3.2020	3 102.95	0.00
KRW	12 742 000 000.00	USD	10 688 521.29	18.3.2020	-153 672.19	-0.14
INR	619 910 000.00	USD	8 664 737.78	18.3.2020	-155 101.55	-0.14
USD	6 192 372.27	MYR	25 816 000.00	18.3.2020	78 853.57	0.07
IDR	35 627 300 000.00	USD	2 510 555.99	18.3.2020	-61 264.92	-0.05
CNY	68 380 000.00	USD	9 686 787.27	18.3.2020	94 703.36	0.08
USD	172 550.17	COP	589 000 000.00	18.3.2020	6 634.36	0.01
PEN	3 374 650.00	USD	991 348.67	18.3.2020	-15 586.87	-0.01
CLP	1 274 300 000.00	USD	1 651 503.37	18.3.2020	-98 013.04	-0.09
USD	8 050 059.19	BRL	33 320 000.00	18.3.2020	673 600.58	0.60
USD	549 645.39	CNY	3 875 000.00	18.3.2020	-4 658.15	0.00
MXN	10 900 000.00	USD	564 670.82	18.3.2020	-15 615.29	-0.01
ILS	165 000.00	USD	47 674.08	18.3.2020	-371.74	0.00
USD	52 911.34	BRL	218 000.00	18.3.2020	4 650.00	0.01
IDR	883 000 000.00	USD	62 584.17	18.3.2020	-1 880.05	0.00
INR	6 640 000.00	USD	93 161.60	18.3.2020	-2 012.91	0.00
USD	62 869.10	RUB	3 990 000.00	18.3.2020	3 676.47	0.00
CNY	3 820 000.00	USD	546 182.44	18.3.2020	253.57	0.00
USD	3 421 371.22	ZAR	49 880 000.00	18.3.2020	259 323.54	0.23
ILS	5 210 000.00	USD	1 500 831.51	18.3.2020	-7 224.30	-0.01
HUF	274 300 000.00	USD	931 409.17	18.3.2020	-38 545.29	-0.03
USD	662 681.53	PLN	2 540 000.00	18.3.2020	18 440.40	0.02
GBP	210 000.00	USD	281 379.78	18.3.2020	-13 010.12	-0.01
RON	6 922 000.00	USD	1 606 423.43	18.3.2020	-28 803.25	-0.03
HKD	425 000.00	USD	54 518.61	18.3.2020	21.60	0.00
SGD	11 245 000.00	USD	8 300 877.85	18.3.2020	-243 036.23	-0.22
TRY	10 100 000.00	USD	1 692 501.33	18.3.2020	-90 717.36	-0.08
USD	583 560.35	THB	17 630 000.00	18.3.2020	24 670.58	0.02
CZK	66 520 000.00	USD	2 911 698.75	18.3.2020	-44 696.81	-0.04
USD	6 743 983.79	MXN	129 500 000.00	18.3.2020	220 801.16	0.20
USD	116 197.84	MXN	2 230 000.00	18.3.2020	3 868.13	0.00
USD	46 088.82	PLN	177 000.00	18.3.2020	1 194.85	0.00
USD	53 879.00	ZAR	779 000.00	18.3.2020	4 495.78	0.00
USD	50 024.38	RUB	3 170 000.00	18.3.2020	2 996.66	0.00
USD	51 020.85	KRW	59 400 000.00	18.3.2020	1 910.03	0.00
THB	2 270 000.00	USD	75 501.82	18.3.2020	-3 540.40	0.00
BRL	2 670 000.00	USD	660 237.39	18.3.2020	-69 146.62	-0.06
USD	574 861.13	CLP	445 000 000.00	18.3.2020	32 364.70	0.03
RUB	4 300 000.00	USD	68 822.02	18.3.2020	-5 030.47	0.00
KRW	627 000 000.00	USD	537 459.28	18.3.2020	-19 067.32	-0.02
ILS	207 000.00	USD	59 806.66	18.3.2020	-463.72	0.00
SGD	512 000.00	USD	379 680.23	18.3.2020	-12 795.85	-0.01
USD	67 149.09	HKD	522 000.00	18.3.2020	160.88	0.00
TWD	8 460 000.00	USD	282 962.07	18.3.2020	-2 787.45	0.00
IDR	2 250 000 000.00	USD	160 565.19	18.3.2020	-5 883.11	-0.01
PHP	4 900 000.00	USD	95 626.55	18.3.2020	-49.52	0.00
INR	28 600 000.00	USD	395 071.28	18.3.2020	-2 473.01	0.00
CNY	3 460 000.00	USD	495 567.11	18.3.2020	-627.69	0.00
COP	282 000 000.00	USD	86 879.90	18.3.2020	-7 443.13	-0.01
RUB	21 800 000.00	USD	349 751.32	18.3.2020	-26 342.99	-0.02
PEN	180 000.00	USD	54 094.67	18.3.2020	-2 048.64	0.00
CLP	69 200 000.00	USD	89 727.96	18.3.2020	-5 366.72	0.00
IDR	7 510 000 000.00	USD	546 102.39	18.3.2020	-29 807.98	-0.03
INR	36 600 000.00	USD	513 612.12	18.3.2020	-11 196.15	-0.01
USD	52 796.23	SGD	71 100.00	18.3.2020	1 848.03	0.00
USD	56 246.16	MXN	1 070 000.00	18.3.2020	2 348.05	0.00
CNY	3 490 000.00	USD	505 430.85	18.3.2020	-6 200.05	-0.01
USD	54 569.60	RUB	3 370 000.00	18.3.2020	4 574.83	0.00
USD	426 464.92	BRL	1 770 000.00	18.3.2020	34 618.23	0.03
USD	50 540.79	TWD	1 500 000.00	18.3.2020	864.44	0.00
USD	83 191.22	KRW	96 100 000.00	18.3.2020	3 737.52	0.00
USD	67 180.93	CZK	1 520 000.00	18.3.2020	1 669.16	0.00
USD	76 824.17	RUB	4 780 000.00	18.3.2020	5 911.70	0.01
USD	66 830.47	MYR	272 000.00	18.3.2020	2 417.82	0.00
USD	81 841.67	PLN	312 000.00	18.3.2020	2 706.54	0.00
USD	76 356.25	SGD	103 000.00	18.3.2020	2 549.43	0.00
USD	55 779.63	KRW	65 000 000.00	18.3.2020	2 038.84	0.00
USD	129 162.41	TRY	776 000.00	18.3.2020	6 094.65	0.01
USD	92 409.89	THB	2 810 000.00	18.3.2020	3 329.90	0.00
USD	47 882.14	TWD	1 430 000.00	18.3.2020	524.02	0.00
USD	246 808.11	BRL	1 040 000.00	18.3.2020	16 570.51	0.02
USD	97 723.97	INR	6 990 000.00	18.3.2020	1 770.76	0.00
USD	133 628.21	MXN	2 520 000.00	18.3.2020	6 690.60	0.01
USD	49 828.80	IDR	684 000 000.00	18.3.2020	2 805.45	0.00
USD	80 775.68	CNY	559 000.00	18.3.2020	812.92	0.00
USD	1 157 396.45	BRL	4 890 000.00	18.3.2020	74 836.95	0.07
USD	558 224.16	IDR	7 670 000 000.00	18.3.2020	30 930.13	0.03
USD	620 601.40	ZAR	9 100 000.00	18.3.2020	43 724.22	0.04
USD	572 002.52	MXN	10 900 000.00	18.3.2020	22 946.99	0.02
USD	545 847.21	RUB	34 500 000.00	18.3.2020	34 031.28	0.03
USD	59 207.39	MXN	1 120 000.00	18.3.2020	2 790.68	0.00
USD	58 573.73	MYR	240 000.00	18.3.2020	1 739.03	0.00
USD	574 866.82	THB	18 000 000.00	18.3.2020	4 247.65	0.00
USD	592 603.17	CNY	4 150 000.00	18.3.2020	-1 038.04	0.00

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	1 126 013.48	MXN	21 400 000.00	18.3.2020	48 051.25	0.04
USD	590 858.42	INR	42 400 000.00	18.3.2020	8 824.62	0.01
USD	57 581.41	KRW	67 900 000.00	18.3.2020	1 442.95	0.00
CHF	16 214 100.00	USD	16 637 268.94	18.3.2020	135 328.04	0.12
EUR	22 256 900.00	USD	24 257 060.83	18.3.2020	218 090.28	0.19
USD	288 290.70	EUR	265 200.00	18.3.2020	-3 340.66	0.00
USD	594 522.57	ZAR	9 030 000.00	18.3.2020	22 082.90	0.02
USD	168 776.77	CHF	164 600.00	18.3.2020	-1 492.90	0.00
USD	500 238.14	TRY	3 090 000.00	18.3.2020	10 187.40	0.01
THB	4 110 000.00	USD	128 916.91	18.3.2020	1 374.47	0.00
SGD	323 000.00	USD	231 175.30	18.3.2020	277.15	0.00
TRY	809 000.00	USD	130 777.11	18.3.2020	-2 475.80	0.00
INR	20 000 000.00	USD	278 772.84	18.3.2020	-4 228.59	0.00
IDR	1 590 000 000.00	USD	113 250.28	18.3.2020	-3 941.61	0.00
TWD	5 670 000.00	USD	187 283.24	18.3.2020	493.37	0.00
KRW	458 000 000.00	USD	377 669.66	18.3.2020	996.24	0.00
CNY	2 360 000.00	USD	335 895.25	18.3.2020	1 693.49	0.00
USD	220 555.85	CHF	215 300.00	18.3.2020	-2 160.19	0.00
USD	329 241.25	EUR	302 300.00	18.3.2020	-3 187.71	0.00
USD	1 480 373.30	CNY	10 390 000.00	18.3.2020	-5 875.42	-0.01
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					1 005 214.93	0.89

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	663 134.91	0.59
Festgelder und Treuhandanlagen	1 809 726.22	1.60
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-522 971.04	-0.46
Andere Aktiva und Passiva	3 405 217.36	3.01
Total des Nettovermögens	112 908 185.72	100.00

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

Unter "Geschäftstag" versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während 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.

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

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

b) Bewertungsgrundsätze

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

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

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als

undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

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

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

d) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

e) Swaps

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

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

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

f) Bewertung von Optionen

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

g) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

h) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lautet, wird zu 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 der Transaktion folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

j) Kombierter Halbjahresabschluss

Der kombinierte Halbjahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderungen des Nettovermögens zum 29. Februar 2020 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds in USD am Abschlussstag dar.

Wechselkurse

USD 1 = CHF	0.967950
USD 1 = EUR	0.910374

k) Einkommensbestätigung

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

l) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

m) Total Return Swaps

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

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

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

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil "hedged"
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "P"	1.800%	1.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "N"	1.900%	1.950%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-1"	1.020%	1.050%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-X"	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "F"	0.640%	0.670%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "Q"	0.980%	1.030%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A1"	0.720%	0.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A2"	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A3"	0.640%	0.670%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-B"	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-X"	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "U-X"	0.000%	0.000%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil "hedged"
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "P"	1.200%	1.250%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "N"	1.300%	1.350%

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil "hedged"
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-1"	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-X"	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "F"	0.300%	0.330%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "Q"	0.650%	0.700%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A1"	0.360%	0.390%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A2"	0.330%	0.360%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A3"	0.300%	0.330%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-B"	0.115%	0.115%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-X"	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "U-X"	0.000%	0.000%

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

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

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

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:

a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, markt-konforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen

verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Single 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, KII, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
- g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
- j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
- k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen

Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.

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

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.

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

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

Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder

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

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

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglements unterliegt der Fonds der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahresatz von 0.05%, für einige Anteilsklassen nur eine reduzierte "taxe d'abonnement" in Höhe von 0.01% pro Jahr fällig, zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen am Ende eines jeden Quartals.

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

Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

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

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

Die Details zu den Ausschüttungen sind ungeprüft.

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 5 – Soft dollar arrangements

Für die Periode vom 1. September 2019 bis zum 29. Februar 2020 wurden keine "soft dollar arrangements" im Namen von UBS (Lux) Emerging Economies Fund getätigt und die "soft dollars" waren gleich null.

Erläuterung 6 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps per 29. Februar 2020 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)	285 113 609.56 USD	246 141 156.25 USD

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

b) Swaps

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Credit-Default-Swaps (gekauft)	Credit-Default-Swaps (verkauft)
– Global Bonds (USD)	62 171 750.15 USD	652 488.46 USD

Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Global Bonds (USD) F-acc	0.67%
– Global Bonds (USD) I-A1-acc	0.74%
– Global Bonds (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Bonds (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– Global Bonds (USD) I-X-dist	0.03%
– Global Bonds (USD) K-X-acc	0.07%
– Global Bonds (USD) P-acc	1.87%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-acc	1.89%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) P-acc	1.89%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-dist	1.89%
– Global Bonds (USD) P-mdist	1.87%
– Global Bonds (USD) Q-acc	1.04%
– Global Bonds (USD) Q-dist	1.05%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.07%
– Global Bonds (USD) U-X-acc	0.03%
– Global Bonds (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– Global Short Term (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%

UBS (Lux) Emerging Economies Fund
Halbjahresbericht per 29. Februar 2020

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.06%
– Global Short Term (USD) P-acc	1.27%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-acc	1.29%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-acc	1.29%
– Global Short Term (USD) P-dist	1.26%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-dist	1.29%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-dist	1.29%
– Global Short Term (USD) Q-acc	0.72%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.74%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.74%
– Global Short Term (USD) Q-dist	0.72%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.74%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.74%

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

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

Erläuterung 8 – Bedeutsames Ereignis nach Ende des Zeitraums

Das Auftreten von Epidemien kann je nach ihrem Ausmass zu einer erhöhten kurzfristigen Marktvolatilität führen und negative Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und auf die Märkte im Allgemeinen haben. Die globale Wirtschaftslage kann durch weit verbreitete Ausbrüche infektiöser oder ansteckender Krankheiten aus dem Gleichgewicht geraten, was ungünstige Folgen für die Gesellschaft und ihre potenziellen Erträge haben kann. Beispielsweise kann sich die anhaltende Ausbreitung von COVID-19 (auch als neuartiges Coronavirus oder Coronavirus-Krankheit 2019 bekannt) nachteilig auf den Wert, die Ergebnisse und die Finanzlage einiger oder aller Teilfonds der Gesellschaft auswirken. Die weitere Entwicklung und die Folgen des aktuellen COVID-19-Ausbruchs sind nach wie vor ungewiss.

Erläuterung 9 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend. 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 10 – 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 29. Februar 2020		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 29. Februar 2020 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Global Bonds (USD)	406 812 274.05 USD	433 514 227.06 USD	49.90	50.10	0.00
– Global Short Term (USD)	10 232 086.88 USD	10 903 690.77 USD	49.90	50.10	0.00

Weitere Angaben

1) Collateral – Securities Lending

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) (in %)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) (in %)
nach Land in %:		
– Australien	0.68	0.68
– Belgien	2.02	2.02
– Bermuda	0.00	0.00
– Britische Jungferninseln	0.01	0.01
– Cayman-Inseln	0.40	0.40
– China	0.88	0.88
– Dänemark	0.15	0.15
– Deutschland	9.67	9.67
– Finnland	0.79	0.79
– Frankreich	18.12	18.12
– Grossbritannien	14.41	14.41
– Hongkong	0.41	0.41
– Japan	14.71	14.71
– Kanada	3.51	3.51
– Liechtenstein	0.01	0.01
– Luxemburg	0.54	0.54
– Neuseeland	0.42	0.42
– Niederlande	7.86	7.86
– Norwegen	0.62	0.62
– Österreich	0.15	0.15
– Schweden	0.93	0.93
– Schweiz	2.39	2.39
– Singapur	1.08	1.08
– Supranational	0.38	0.38
– Venezuela	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	19.86	19.86
Total	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):		
– Rating > AA-	73.63	73.63
– Rating <=AA-	24.25	24.25
– kein Investment-Grade:	2.12	2.12
Total	100.00	100.00
Wertpapierleihe		
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen		
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	1 561 680 328.20 USD	109 785 304.48 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	546 576 557.94 USD	6 731 585.75 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.85%	105.85%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	35.00%	6.13%
Erträge aus Wertpapierleihe	565 953.77 USD	8 543.65 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	226 381.51 USD	3 417.46 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	339 572.26 USD	5 126.19 USD

Weitere Angaben

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 29. Februar 2020.

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Wertpapierleihe	Wertpapierleihe
	in % des Nettoinventarwertes	in % aller verleihbaren Wertpapiere
- Global Bonds (USD)	30.38%	33.63%
- Global Short Term (USD)	9.06%	11.58%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 10 – 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)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
French Republic	64 384 217.07	1 619 383.05
United Kingdom	60 762 591.94	1 528 292.43
Japan Government Ten	27 487 941.97	691 372.97
Federal Republic of Germany	9 002 530.09	226 430.41
Unilever NV	7 671 311.01	192 947.77
DeutscheTelekom AG	6 129 901.98	154 178.46
Kingdom of Belgium	5 710 907.06	143 639.96
Amazon.Com Inc	5 430 584.63	136 589.32
Nestle SA	4 447 991.57	111 875.28
United States	4 156 162.87	104 535.24

Weitere Angaben

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Gegenpartei aller Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds 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

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 10 – Securities Lending"
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich im Weitere Angaben unter 1) Collateral – Securities Lending "Nach Kreditrating (Anleihen)"

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
bis zu 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	6 487.81	163.18
1 Woche bis 1 Monat	172 661.78	4 342.77
1 Monat bis 3 Monate	2 937 234.45	73 876.92
3 Monate bis 1 Jahr	8 646 549.41	217 476.83
mehr als 1 Jahr	205 433 102.06	5 167 025.39
unbegrenzt	216 318 191.55	5 440 805.68

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
EUR	37.64%
USD	21.35%
JPY	14.46%
GBP	14.36%
CHF	3.91%
CAD	3.45%
HKD	1.48%
SGD	1.05%
SEK	0.90%
AUD	0.68%
NOK	0.60%
NZD	0.05%
DKK	0.05%
TRY	0.02%
Total	100.00%

Weitere Angaben

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
bis zu 1 Tag	406 812 274.05	10 232 086.88
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	-	-

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	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing		
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	-	-
Trilateral	406 812 274.05 USD	10 232 086.88 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. Die Aufteilung des Ertrags aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften, wie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt, ist wie folgt:

- 60% zahlbar an den Fonds
- 40% zahlbar an den Securities Lending Agent

Ertrag-Ratio (Fonds)

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Prozentsatz
– Global Bonds (USD)	0.10%
– Global Short Term (USD)	0.13%

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Prozentsatz
– Global Bonds (USD)	0.04%
– Global Short Term (USD)	0.05%

