

Jahresbericht 2018/2019

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 300

Geprüfter Jahresbericht per 31. August 2019

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

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

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



Geprüfter Jahresbericht per 31. August 2019

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	3	
Charakteristik des Fonds	5	
Prüfungsvermerk	11	
UBS (Lux) Emerging Economies Fund	14	
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	16	
		F-acc LU0426895057
		I-A1-acc LU0426895305
		I-A2-mdist LU0882768509
		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)	28	
		(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 Jahresbericht (Anhang)	39	
Ungeprüfte Informationen	48	

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
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Andreas Schlatter, Mitglied
Independent Director Küttigen, Schweiz

Pascal Kistler, Mitglied
Managing Director, UBS Business Solutions AG, Zürich

Gilbert Schintgen, Mitglied
Director, Luxembourg

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 31. August 2019 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. 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 Klassen von Aktien 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 Umbrella-fonds 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 Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der 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 Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Diese Anteilsklasse ist ausschliesslich auf Finanzprodukte ausgerichtet (d.h. Dachfonds oder sonstige gepoolte Strukturen gemäss unterschiedlichen Gesetzgebungen). Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 10'000, BRL 40'000, CAD 10'000, CHF 10'000, CZK 200'000, 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 entsprechend auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist, -mdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem

späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist, -qdist, -mdist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

“seeding”

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
UBS (Lux) Emerging Economies Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Emerging Economies Fund und seiner jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") zum 31. August 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. August 2019;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. August 2019;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 19. Dezember 2019

Alain Maechling

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.8.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 671 330 163.78
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	53 959 756.96
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 725 289 920.74
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	29 221 754.23*
Andere liquide Mittel (Margins)	257 864.41
Festgelder und Treuhandanlagen	156 541.74
Forderungen aus Zeichnungen	890 326.95
Zinsforderungen aus Wertpapieren	23 286 504.69
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	12 802.01
Forderungen aus Dividenden	81 605.02
Zinsforderungen aus Swaps	1 281.94
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-92 100.63
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 283 209.82
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	1 915.55
Total Aktiva	1 777 825 206.83
Passiva	
Kontokorrentkredit	-7 653.31
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-2.71
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-48 139.20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-26 654 109.35
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-249 945.78
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-51 682.90
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-176 199.85
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-477 828.53
Total Passiva	-27 187 733.10
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 750 637 473.73

* Zum 31. August 2019 wurden gegenüber JP Morgan Bankguthaben in Höhe von USD 490 000.00, Westpac Banking Corp Bankguthaben in Höhe von USD 370 000.00 und Credit Suisse Bankguthaben in Höhe von USD 280 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.9.2018-31.8.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 493 540.02
Zinsen auf Wertpapiere	82 212 282.51
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	2 287 451.58
Dividenden	575 071.06
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	1 338 948.45
Andere Erträge (Erläuterung 1)	3 328 652.87
Total Erträge	91 235 946.49
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-1 542 599.82
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 010 373.47
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-299 384.09
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 11)	-535 579.38
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-340 665.36
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-41 222.53
Total Aufwendungen	-8 769 824.65
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	82 466 121.84
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-26 677 383.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	159 870.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 255 225.60
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 481 610.43
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-19 110 141.76
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-3 237 193.49
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 921 138.18
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-47 170 095.09
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	35 296 026.75
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	128 072 677.68
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1 435 196.46
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	58 720.22
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	73 550.18
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	1 506 857.78
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	131 147 002.32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	166 443 029.07

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.8.2019	31.8.2018	31.8.2017
Nettovermögen in USD		1 640 619 585.31	1 218 347 549.52	1 049 297 729.92
Klasse F-acc	LU0426895057			
Anteile im Umlauf		60 858.0000	40 729.0000	16 518.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 018.90	1 784.47	1 865.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		2 018.90	1 784.47	1 865.52
Klasse I-A1-acc	LU0426895305			
Anteile im Umlauf		232 999.2250	121 816.0940	275 859.8140
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		177.68	157.18	164.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		177.68	157.18	164.44
Klasse I-A2-mdist²	LU0882768509			
Anteile im Umlauf		-	-	55 008.3660
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	-	74.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		-	-	74.70
Klasse I-B-acc	LU0426896022			
Anteile im Umlauf		10 572.4500	50 085.0490	59 311.2790
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		190.11	167.06	173.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		190.11	167.06	173.65
Klasse I-X-acc	LU0426896378			
Anteile im Umlauf		236 297.5920	189 524.4090	188 086.8310
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		191.34	168.04	174.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		191.34	168.04	174.55
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0654573939			
Anteile im Umlauf		349 499.1140	296 809.9430	195 817.0210
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.65	95.07	101.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		104.65	95.07	101.63
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU0674194641			
Anteile im Umlauf		758 680.5050	792 744.5030	746 675.9920
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		122.04	110.38	117.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		122.04	110.38	117.54
Klasse I-X-dist	LU0426896295			
Anteile im Umlauf		552 311.9330	487 962.4520	344 130.3370
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		80.71	75.41	82.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		80.71	75.41	82.83
Klasse K-X-acc	LU1572324363			
Anteile im Umlauf		29 941.2400	29 941.2400	29 941.2400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		116.95	102.75	106.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		116.95	102.75	106.77
Klasse P-acc	LU0084219863			
Anteile im Umlauf		51 152.9350	63 090.8190	61 398.3410
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 872.78	1 675.24	1 772.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 872.78	1 675.24	1 772.67
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291576			
Anteile im Umlauf		7 415.8030	17 231.5170	24 046.6530
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.52	92.07	100.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		99.52	92.07	100.26
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0776291659			
Anteile im Umlauf		5 950.9990	9 573.3320	10 881.6650
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.73	94.64	102.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		102.73	94.64	102.65
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0505553213			
Anteile im Umlauf		108 756.2940	134 978.8130	176 144.2510
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		74.71	72.13	81.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		74.71	72.13	81.52
Klasse P-mdist	LU0281209311			
Anteile im Umlauf		1 716 180.3330	1 873 645.2320	1 979 352.1580
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		63.32	60.68	68.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		63.32	60.68	68.67
Klasse Q-acc	LU0358455698			
Anteile im Umlauf		349 165.9590	238 122.8750	97 369.6990
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		114.68	101.75	106.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		114.68	101.75	106.78
Klasse Q-dist	LU0426895131			
Anteile im Umlauf		10 831.3090	5 921.4010	6 959.9290
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		90.85	84.83	93.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		90.85	84.83	93.19

	ISIN	31.8.2019	31.8.2018	31.8.2017
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240777703			
Anteile im Umlauf		85 895.4910	79 103.8080	86 000.3060
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		97.82	94.51	106.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		97.82	94.51	106.78
Klasse U-X-acc	LU0426896535			
Anteile im Umlauf		69 770.0000	54 216.0000	38 893.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		13 668.66	12 004.60	12 469.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		13 668.66	12 004.60	12 469.81
Klasse U-X-UKdist-mdist²	LU1896727648			
Anteile im Umlauf		2 358.1840	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		10 534.72	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		10 534.72	-	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilsklasse I-A2-mdist war bis zum 10.1.2018 im Umlauf.

³ Erste NAV 21.2.2019

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc	USD	13.1%	-4.3%	5.0%
Klasse I-A1-acc	USD	13.0%	-4.4%	4.9%
Klasse I-A2-mdist ¹	USD	-	-	5.0%
Klasse I-B-acc	USD	13.8%	-3.8%	5.6%
Klasse I-X-acc	USD	13.9%	-3.7%	5.7%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	10.1%	-6.5%	3.3%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	10.6%	-6.1%	3.8%
Klasse I-X-dist	USD	13.9%	-3.7%	5.7%
Klasse K-X-acc	USD	13.8%	-3.8%	-
Klasse P-acc	USD	11.8%	-5.5%	3.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	8.1%	-8.2%	1.4%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	8.5%	-7.8%	1.9%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	8.1%	-8.2%	1.4%
Klasse P-mdist	USD	11.8%	-5.5%	3.8%
Klasse Q-acc	USD	12.7%	-4.7%	4.6%
Klasse Q-dist	USD	12.7%	-4.7%	4.6%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	9.0%	-7.4%	2.3%
Klasse U-X-acc	USD	13.9%	-3.7%	5.7%
Klasse U-X-UKdist-mdist ²	USD	-	-	-

¹ Die Anteilsklasse I-A2-mdist war bis zum 10.1.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019 sanken die Renditen von US-Treasuries, vor allem gegen Ende des Zeitraums, da sich das Wachstum der Weltwirtschaft verlangsamte, während der Handelskonflikt zwischen den USA und China eskalierte und die US-Notenbank (Fed) eine Änderung der Geldpolitik signalisierte. Nach zwei Zinserhöhungen gegen Ende des Jahres 2018 begann die Fed 2019, ihren Kurs zu ändern und beschloss schliesslich an ihrer Sitzung im Juli eine Zinssenkung. Der Umfang der Emissionen von Schwellenländeranleihen war im Berichtszeitraum etwas begrenzter: Nachdem das Volumen zu Beginn des Zeitraums zurückgegangen war, weitete es sich gegen dessen Ende wieder aus. Die Verlangsamung des globalen Wachstums, erhöhte geopolitische Risiken und die Eskalation der Handelsspannungen trugen zu dieser Änderung der Anleihenemissionen bei.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung. Der Rückgang der US-Treasury-Renditen kam der Performance zugute, ebenso wie der begrenzte Umfang der Anleihenemissionen im Berichtszeitraum. Im Einklang mit den Marktbewegungen war der optionsbereinigte Wert des Subfonds am Ende des Berichtsjahres gestiegen. Der Subfonds verfolgte eine diversifizierte Strategie und investierte in unterschiedliche Emittenten aus einem breiten Spektrum von Schwellenländern, was für die Gesamtpformance entscheidend war. Vor allem Anlagen in Emittenten aus Brasilien, Indonesien und der Mongolei leisteten positive Beiträge.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Irland	9.38
Indonesien	4.76
Mexiko	3.66
Panama	3.19
Peru	3.05
Türkei	2.91
Chile	2.85
Ukraine	2.85
Ägypten	2.77
Russische Föderation (GUS)	2.61
Kolumbien	2.56
Südafrika	2.53
Brasilien	2.51
Nigeria	2.32
Saudiarabien	2.27
Mongolei	2.23
Kasachstan	2.20
Philippinen	2.19
Sri Lanka	2.11
Katar	2.10
Uruguay	2.05
Dominikanische Republik	2.03
Niederlande	1.92
Hongkong	1.73
Cayman-Inseln	1.67
Ungarn	1.62
Bahrain	1.49
Argentinien	1.35
Britische Jungferninseln	1.29
Ghana	1.11
Oman	1.09
Kenia	1.09
Ecuador	1.05
Kroatien	1.02
Rumänien	0.98
Aserbaidschan	0.95
Malaysia	0.80
Angola	0.75
Jamaika	0.75
Grossbritannien	0.74
Indien	0.74
Elfenbeinküste	0.69
Belarus	0.68
El Salvador	0.65
Polen	0.64
Irak	0.62
Guatemala	0.61
Costa Rica	0.59
Paraguay	0.57
Vereinigte Arabische Emirate	0.55
Venezuela	0.51
Marokko	0.51
Libanon	0.50
Griechenland	0.41
Pakistan	0.36
Sambia	0.34
Jordanien	0.33
Österreich	0.32
Armenien	0.28
China	0.27
Vietnam	0.26
Gabun	0.26
Äthiopien	0.21
Trinidad und Tobago	0.21
Serbien	0.18
Vereinigte Staaten	0.18
Thailand	0.13
Tajikistan	0.12
Mosambik	0.11
Senegal	0.11
Suriname	0.09
Total	98.56

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	60.74
Anlagefonds	8.87
Erdöl	8.64
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.21
Banken & Kreditinstitute	3.10
Chemie	2.17
Verkehr & Transport	1.82
Energie- & Wasserversorgung	1.76
Bergbau, Kohle & Stahl	1.47
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.90
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.80
Nichteisenmetalle	0.69
Diverse Dienstleistungen	0.65
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.56
Supranationale Organisationen	0.41
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.32
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.17
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.14
Telekommunikation	0.09
Baugewerbe & Baumaterial	0.05
Total	98.56

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.8.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 557 732 614.45
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	59 186 017.18
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 616 918 631.63
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	28 267 135.75*
Andere liquide Mittel (Margins)	257 864.41
Forderungen aus Zeichnungen	890 213.39
Zinsforderungen aus Wertpapieren	22 265 658.13
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	10 643.39
Forderungen aus Dividenden	81 605.02
Zinsforderungen aus Swaps	1 281.94
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-92 100.63
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-833 050.49
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	1 915.55
Total Aktiva	1 667 769 798.09
Passiva	
Kontokorrentkredit	-7 636.96
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-2.71
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-48 139.20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-26 651 606.95
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-223 192.62
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-44 906.35
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-174 727.99
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-442 826.96
Total Passiva	-27 150 212.78
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 640 619 585.31

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.9.2018-31.8.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 434 609.01
Zinsen auf Wertpapiere	78 028 329.14
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	2 287 451.58
Dividenden	506 037.36
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	1 306 502.23
Andere Erträge (Erläuterung 1)	2 992 315.27
Total Erträge	86 555 244.59
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-1 542 599.82
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 277 252.77
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-256 844.51
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 11)	-522 600.89
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-315 079.61
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-24 612.12
Total Aufwendungen	-7 938 989.72
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	78 616 254.87
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-22 620 474.20
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	159 870.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	676 064.02
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 450 320.43
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-12 378 762.04
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-3 237 193.49
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 704 273.56
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-37 146 541.86
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	41 469 713.01
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	124 536 572.57
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	388 487.71
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	58 344.64
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 698 601.42
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	1 506 857.78
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	124 791 661.28
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	166 261 374.29

* Zum 31. August 2019 wurden gegenüber Westpac Banking Corp Bankguthaben in Höhe von USD 370 000.00 und Credit Suisse Bankguthaben in Höhe von USD 280 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.9.2018-31.8.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 218 347 549.52
Zeichnungen	958 424 082.77
Rücknahmen	-691 250 773.24
Total Mittelzufluss (-abfluss)	267 173 309.53
Ausbezahlte Dividende	-11 162 648.03
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	78 616 254.87
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-37 146 541.86
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	124 791 661.28
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	166 261 374.29
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 640 619 585.31

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2018-31.8.2019
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40 729.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25 117.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 988.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	60 858.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	121 816.0940
Anzahl der ausgegebenen Anteile	553 708.0800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-442 524.9490
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	232 999.2250
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 085.0490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-39 512.5990
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 572.4500
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	189 524.4090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	86 555.5310
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-39 782.3480
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	236 297.5920
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	296 809.9430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	53 190.6780
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-501.5070
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	349 499.1140
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	792 744.5030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	43 656.7310
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-77 720.7290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	758 680.5050
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	487 962.4520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	332 430.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-268 080.5190
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	552 311.9330
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29 941.2400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	29 941.2400
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63 090.8190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 917.8680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-24 855.7520
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	51 152.9350
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 231.5170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	107.3650
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 923.0790
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 415.8030
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 573.3320
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 664.0180
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 286.3510
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 950.9990
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	134 978.8130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 792.8540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-29 015.3730
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	108 756.2940

Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 873 645.2320
Anzahl der ausgegebenen Anteile	290 418.2030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-447 883.1020
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 716 180.3330
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	238 122.8750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	249 872.5840
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-138 829.5000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	349 165.9590
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 921.4010
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 116.4170
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 206.5090
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 831.3090
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	79 103.8080
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 133.3990
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 341.7160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	85 895.4910
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54 216.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	53 272.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-37 718.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	69 770.0000
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 430.1840
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-72.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 358.1840

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
I-X-dist	2.11.2018	7.11.2018	USD	4.52
(CHF hedged) P-dist	2.11.2018	7.11.2018	CHF	2.97
Q-dist	2.11.2018	7.11.2018	USD	4.20
(CHF hedged) Q-dist	2.11.2018	7.11.2018	CHF	4.70

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.35
P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.35
P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.35
P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.35
P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.35
P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.35
P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.35
P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.35
P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.35
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.35
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.35
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.35
U-X-UKdist-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	60.76
U-X-UKdist-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	55.03
U-X-UKdist-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	47.17
U-X-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	42.88
U-X-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	54.16

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. August 2019

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% 12.04.19-15.11.19	4 500 000.00	4 261 140.00	0.26
Total USD			4 261 140.00	0.26

Total Treasury-Bills, Nullcoupon

4 261 140.00 **0.26**

Notes, fester Zins

PEN

PEN	PERU, REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-12.08.34	11 441 000.00	3 567 716.31	0.22
Total PEN			3 567 716.31	0.22

USD

USD	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 5.37500% 16-11.05.36	2 600 000.00	3 092 375.00	0.19
USD	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 6.00000% 18-18.11.48	4 800 000.00	6 115 680.00	0.37
USD	ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.37500% 18-08.05.48	6 485 000.00	6 841 675.00	0.42
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.12500% 18-28.06.117	2 460 000.00	918 810.00	0.06
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 4.62500% 18-11.01.23	21 530 000.00	8 235 225.00	0.50
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 18-11.01.48	12 755 000.00	4 700 217.50	0.29
USD	BANK OF INDIA/JERSEY-REG-S 3.12500% 15-06.05.20	1 419 000.00	1 420 163.58	0.09
USD	BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.62500% 17-29.06.27	4 450 000.00	5 050 750.00	0.31
USD	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 3.50000% 19-25.06.24	6 550 000.00	6 747 417.00	0.41
USD	BRAZIL LOAN TRUST 1-REG-S 5.47700% 13-24.07.23	5 000 000.00	2 915 551.18	0.18
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.62500% 17-13.01.28	6 400 000.00	6 886 000.00	0.42
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	9 500 000.00	10 803 281.25	0.66
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	3 200 000.00	3 356 476.48	0.20
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-15.03.29	4 725 000.00	5 367 304.69	0.33
USD	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 15-15.07.25	3 945 000.00	4 321 007.81	0.26
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.25000% 12-17.07.42	2 100 000.00	2 353 968.75	0.14
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.37500% 19-05.02.49	10 850 000.00	12 558 875.00	0.77
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 14-04.04.44	1 900 000.00	1 910 093.75	0.12
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	7 565 000.00	7 713 935.94	0.47
USD	CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 13-04.04.23	2 600 000.00	2 892 500.00	0.18
USD	DEV BK OF THE REPUBLIC OF BELARUS-REG-S 6.75000% 19-02.05.24	3 915 000.00	4 095 090.00	0.25
USD	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN-REG-S 4.12500% 12-10.12.22	5 110 000.00	5 314 400.00	0.32
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	14 375 000.00	16 495 312.50	1.01
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.00000% 18-19.07.28	14 300 000.00	15 805 968.75	0.96
USD	DUBAI, GOVERNMENT OF-REG-S 5.25000% 13-30.01.43	500 000.00	592 812.50	0.04
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.65000% 16-13.12.26	4 820 000.00	5 000 750.00	0.30
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 17-23.10.27	9 010 000.00	8 908 637.50	0.54
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.75000% 19-31.01.29	2 650 000.00	2 865 312.50	0.17
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.57700% 18-21.02.23	5 105 000.00	5 255 597.50	0.32
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.62500% 17-28.02.29	5 897 000.00	6 829 463.12	0.42
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	2 025 000.00	2 286 351.56	0.14
USD	EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA-REG-S 5.12500% 19-02.05.49	1 950 000.00	2 266 875.00	0.14
USD	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.75000% 14-04.02.24	1 665 000.00	1 805 484.37	0.11
USD	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM SA-REG-S 4.87500% 13-30.10.24	1 405 000.00	1 481 396.88	0.09
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.37500% 14-30.10.24	2 500 000.00	2 677 343.75	0.16
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	3 300 000.00	3 582 047.04	0.22
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	8 500 000.00	9 881 250.00	0.60
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-144A 7.12500% 15-11.02.25	1 580 000.00	1 623 450.00	0.10
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.75000% 13-06.08.23	4 600 000.00	4 703 500.00	0.29
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	3 470 000.00	3 565 425.00	0.22
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.87500% 18-01.02.28	5 300 000.00	5 646 156.25	0.34
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.62500% 18-16.05.29	5 505 000.00	5 429 306.25	0.33
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-03.05.26	3 775 000.00	3 951 953.12	0.24
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 7.62500% 11-29.03.41	3 092 000.00	5 198 425.00	0.32
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 5.75000% 13-22.11.23	5 350 000.00	6 087 296.88	0.37
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 5.37500% 14-25.03.24	13 464 000.00	15 264 810.00	0.93
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000% 18-15.11.23	2 700 000.00	2 993 625.00	0.18
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 6.53000% 18-15.11.28	6 645 000.00	8 231 493.75	0.50
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	1 905 000.00	2 923 579.69	0.18
USD	IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 10-31.12.32	2 841 000.00	2 478 204.30	0.15
USD	JAMAICA, GOVERNMENT OF 7.87500% 15-28.07.45	2 730 000.00	3 543 028.13	0.22
USD	JBS INVESTMENTS II GMBH-REG-S 5.75000% 19-15.01.28	5 050 000.00	5 302 500.00	0.32
USD	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL-REG-S 4.85000% 17-17.11.27	2 065 000.00	2 302 475.00	0.14
USD	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 4.75000% 17-19.04.27	2 000 000.00	2 187 500.00	0.13
USD	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 17-19.04.47	2 120 000.00	2 522 800.00	0.15
USD	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	4 875 000.00	6 156 210.94	0.38
USD	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.37500% 18-24.04.30	4 975 000.00	5 764 781.25	0.35
USD	KAZTRANS GAS JSC-REG-S 4.37500% 17-26.09.27	4 000 000.00	4 202 500.00	0.26
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28.02.28	17 075 000.00	17 843 375.00	1.09
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.65000% 15-26.02.30	700 000.00	464 406.25	0.03
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 8.50000% 17-13.07.22	2 880 000.00	2 814 300.00	0.17
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 4.15000% 17-28.03.27	14 080 000.00	15 065 600.00	0.92
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 3.75000% 18-11.01.28	2 350 000.00	2 453 400.00	0.15
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-22.04.29	22 500 000.00	24 851 250.00	1.51
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-31.01.50	3 450 000.00	3 694 950.00	0.22
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	12 950 000.00	13 063 312.50	0.80
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 17-16.02.32	9 250 000.00	9 504 375.00	0.58
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.14300% 18-23.02.30	2 350 000.00	2 358 812.50	0.14
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	13 170 000.00	14 429 381.25	0.88
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	3 040 000.00	3 342 100.00	0.20
USD	OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	6 750 000.00	8 393 203.12	0.51
USD	OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 7.62500% 18-07.11.24	3 000 000.00	3 432 187.50	0.21
USD	OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	4 800 000.00	5 668 500.00	0.35
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	6 400 000.00	6 017 999.99	0.37

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 8.25000% 14-15.04.24	3 185 000.00	3 463 687.50	0.21
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	2 420 000.00	2 423 025.00	0.15
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.16000% 19-23.01.30	21 370 000.00	22 672 234.38	1.38
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87000% 19-23.07.60	2 915 000.00	3 334 942.19	0.20
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 11-27.05.41	3 500 000.00	4 566 406.25	0.28
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.00000% 12-03.05.42	1 620 000.00	2 023 481.25	0.12
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	4 565 000.00	4 924 493.75	0.30
USD PERU, REPUBLIC OF 2.84400% 19-20.06.30	5 000 000.00	5 279 687.50	0.32
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.87500% 19-17.07.49	2 500 000.00	2 785 937.50	0.17
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.35000% 14-10.09.24	6 825 000.00	7 332 609.37	0.45
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	5 300 000.00	5 853 187.50	0.36
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.99900% 18-27.01.28	11 800 000.00	12 923 950.00	0.79
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.90000% 19-19.03.49	2 700 000.00	3 050 662.50	0.19
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 5.50000% 07-12.04.37	7 750 000.00	968 750.00	0.06
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.62500% 17-19.06.47	17 150 000.00	20 910 995.00	1.27
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 11-02.06.41	5 520 000.00	5 135 256.00	0.31
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	3 285 000.00	3 355 114.38	0.20
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.50000% 05-02.02.30	4 650 000.00	7 688 484.37	0.47
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 16-06.04.26	9 725 000.00	10 448 296.88	0.64
USD POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP-REG-S 7.39000% 09-02.12.24	2 150 000.00	2 685 484.38	0.16
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24	9 865 000.00	10 447 651.57	0.64
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	6 905 000.00	7 886 804.68	0.48
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.81700% 19-14.03.49	12 500 000.00	16 093 749.99	0.98
USD REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTER BOND-REG-S 7.12500% 17-14.09.27	2 255 000.00	2 033 728.13	0.12
USD REPUBLIC OF TURKEY 7.25000% 18-23.12.23	12 645 000.00	13 095 478.12	0.80
USD ROMANIA-REG-S 5.12500% 18-15.06.48	6 280 000.00	7 316 200.00	0.45
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.00000% 10-29.04.20	4 000 000.00	4 062 000.00	0.25
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.62500% 12-04.04.42	3 800 000.00	4 700 600.00	0.29
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.37500% 19-16.04.29	12 700 000.00	14 649 450.00	0.89
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	1 845 000.00	1 761 975.00	0.11
USD SINOPEC OVERSEAS CAPITAL-REG-S 4.50000% 10-12.11.20	1 675 000.00	1 714 781.25	0.10
USD SINOPEC GROUP OVERSEA DEVELOPMENT-REG-S 3.50000% 16-03.05.26	6 100 000.00	6 448 843.74	0.39
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 3.25000% 15-28.04.25	3 605 000.00	3 752 579.69	0.23
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 4.25000% 18-12.09.28	3 150 000.00	3 535 875.00	0.22
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	4 550 000.00	4 760 437.50	0.29
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47	3 600 000.00	3 784 500.00	0.23
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	7 245 000.00	7 349 146.87	0.45
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.87500% 12-25.07.22	6 475 000.00	6 470 953.12	0.39
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.20000% 17-11.05.27	2 940 000.00	2 756 250.00	0.17
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.75000% 18-18.04.28	5 550 000.00	5 307 354.00	0.32
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 7.55000% 19-28.03.30	12 750 000.00	12 761 953.12	0.78
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.62500% 19-26.04.29	15 145 000.00	15 542 556.25	0.95
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.35000% 19-10.08.24	13 850 000.00	13 780 750.00	0.84
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	3 750 000.00	3 821 062.50	0.23
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-144A 7.75000% 15-01.09.22	729 000.00	771 646.50	0.05
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-144A 7.75000% 15-01.09.23	739 000.00	785 557.00	0.05
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	8 555 000.00	8 914 310.00	0.54
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.22	2 510 000.00	2 656 835.00	0.16
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	2 980 000.00	3 167 740.00	0.19
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.24	6 685 000.00	7 152 950.00	0.44
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.25	9 295 000.00	9 875 937.50	0.60
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	2 680 000.00	2 756 380.00	0.17
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 8.99400% 18-01.02.24	4 725 000.00	5 223 487.50	0.32
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 9.75000% 18-01.11.28	1 550 000.00	1 827 062.50	0.11
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 6.90200% 10-09.07.20	5 070 000.00	5 230 021.87	0.32
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 6.02500% 12-05.07.22	1 300 000.00	1 387 750.00	0.08
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	1 560 000.00	1 692 600.00	0.10
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	9 055 000.00	1 312 975.00	0.08
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.97000% 15-30.07.27	8 350 000.00	5 586 671.88	0.34
Total USD		796 824 865.55	48.57
Total Notes, fester Zins		800 392 581.86	48.79
Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.000%/VAR 14-PRP	3 000 000.00	3 291 000.00	0.20
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	4 520 000.00	4 859 000.00	0.30
Total USD		8 150 000.00	0.50
Total Notes, variabler Zins		8 150 000.00	0.50
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.50000% 17-22.04.26	6 050 000.00	2 289 925.00	0.14
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.62500% 17-22.04.46	4 500 000.00	1 692 000.00	0.10
USD BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 4.75000% 19-20.03.24	6 950 000.00	7 267 093.75	0.44
USD CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 4.37500% 17-21.12.27	5 635 000.00	6 115 735.94	0.37
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	11 200 000.00	11 497 752.00	0.70
USD DP WORLD PLC-REG-S 5.62500% 18-25.09.48	7 100 000.00	8 449 000.00	0.52
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-31.01.22	7 995 000.00	8 317 298.44	0.51
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	3 800 000.00	4 112 312.50	0.25
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.60030% 19-01.03.29	20 410 000.00	22 055 556.25	1.34
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	5 240 000.00	5 724 700.00	0.35
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 15-15.01.25	7 045 000.00	7 544 754.69	0.46
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.75000% 15-08.01.26	15 700 000.00	17 485 875.00	1.07
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	4 500 000.00	5 336 718.75	0.33
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45	5 225 000.00	7 589 312.50	0.46
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	9 770 000.00	10 896 603.14	0.66
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 17-28.11.27	4 735 000.00	4 714 284.38	0.29
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 19-01.08.29	11 900 000.00	11 825 625.00	0.72
USD PANAMA, REPUBLIC OF 9.37500% 99-01.04.29	5 135 000.00	5 935 296.87	0.49
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.45000% 18-21.05.28	3 993 000.00	4 666 818.75	0.28
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 15-18.03.45	5 715 000.00	7 300 912.50	0.45

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD ROMANIA-REG-S 4.87500% 14-22.01.24	5 400 000.00	5 929 875.00	0.36
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.37500% 19-16.04.49	6 875 000.00	7 832 352.00	0.48
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	1 860 000.00	1 986 131.24	0.12
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.59500% 18-19.01.28	2 100 000.00	2 207 310.00	0.13
Total USD		180 813 243.70	11.02
Total Medium-Term Notes, fester Zins		180 813 243.70	11.02
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD KRUNG THAI BANK-REG-S-SUB 5.200%/VAR 14-26.12.24	2 080 000.00	2 091 315.20	0.13
Total USD		2 091 315.20	0.13
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		2 091 315.20	0.13
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	5 300 000.00	5 480 531.25	0.33
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 13-30.09.20	1 400 000.00	1 429 750.00	0.09
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.15000% 15-26.03.25	2 810 000.00	3 234 134.38	0.20
USD AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMA-REG-S 4.95000% 15-29.07.35	5 090 000.00	5 801 009.37	0.35
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 16-12.10.28	7 750 000.00	8 881 015.63	0.54
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47	5 600 000.00	6 480 250.00	0.39
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.20000% 18-28.02.30	1 960 000.00	2 083 112.50	0.13
USD BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.75000% 15-22.01.25	3 300 000.00	3 489 750.00	0.21
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	4 150 000.00	5 384 625.00	0.33
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.00000% 14-27.01.45	9 200 000.00	9 783 625.00	0.60
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 16-21.02.47	7 475 000.00	8 575 226.56	0.52
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.87500% 18-14.03.25	11 995 000.00	13 067 053.13	0.80
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18.09.37	6 050 000.00	8 829 218.75	0.54
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	12 170 000.00	16 262 162.50	0.99
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.62500% 14-26.02.44	3 050 000.00	3 933 546.88	0.24
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.00000% 15-15.06.45	3 100 000.00	3 747 900.00	0.23
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	2 660 000.00	3 566 893.75	0.22
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.87500% 14-04.11.44	3 566 000.00	4 376 150.62	0.27
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 13-26.01.24	11 920 000.00	13 789 950.00	0.84
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	11 705 000.00	11 979 335.94	0.73
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35	1 473 000.00	1 578 871.87	0.10
USD ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.62500% 14-11.12.24	3 330 000.00	3 464 240.63	0.21
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-144A 3.37500% 16-05.08.26	4 300 000.00	4 431 687.49	0.27
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.37500% 16-05.08.26	600 000.00	619 125.00	0.04
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 15-16.06.25	4 330 000.00	4 209 571.88	0.26
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 19-26.03.27	3 875 000.00	3 971 875.00	0.24
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.12500% 19-26.03.32	6 150 000.00	6 005 859.37	0.37
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.95000% 19-26.03.51	2 790 000.00	2 737 687.50	0.17
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 8.12500% 04-06.10.34	4 650 000.00	5 992 687.50	0.36
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	435 000.00	604 785.93	0.04
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.37500% 13-15.04.23	5 550 000.00	5 707 828.13	0.35
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	5 550 000.00	5 430 328.13	0.33
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75200% 17-09.03.23	4 645 000.00	4 746 609.38	0.29
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 15-03.03.28	6 430 000.00	6 486 262.50	0.39
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.33	2 470 000.00	2 331 062.50	0.14
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 8.00000% 07-15.03.39	6 720 000.00	8 691 900.00	0.53
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 17-10.10.47	5 160 000.00	5 366 400.00	0.33
USD KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV-REG-S 6.95000% 12-10.07.42	7 070 000.00	9 648 340.63	0.59
USD KING POWER CAPITAL LTD-REG-S 5.62500% 14-03.11.24	1 050 000.00	1 192 311.75	0.07
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.20000% 15-26.02.25	7 380 000.00	5 092 200.00	0.31
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.65000% 16-22.04.24	3 850 000.00	2 717 859.37	0.17
USD LIMA METRO LINE 2 FINANCE LTD-REG-S 5.87500% 15-05.07.34	3 020 000.00	3 296 518.75	0.20
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 4.63800% 19-14.05.29	6 600 000.00	7 245 562.50	0.44
USD MOZAMBIQUE INT BOND-REG-S *DEFAULT* 10.50000% 16-18.01.23	1 747 000.00	1 815 788.13	0.11
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.70000% 06-26.01.36	150 000.00	219 375.00	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.30000% 13-29.04.53	686 000.00	842 279.38	0.05
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15.04.26	1 310 000.00	1 445 503.13	0.09
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	1 550 000.00	2 647 109.39	0.16
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	29 400 000.00	3 675 000.00	0.22
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 07-15.01.32	3 265 000.00	4 589 365.63	0.28
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	3 240 000.00	3 893 062.50	0.24
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	2 035 000.00	2 392 396.87	0.15
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 17-02.02.42	4 500 000.00	5 310 000.00	0.32
USD PROSPEROUS RAY LTD-REG-S 4.62500% 13-12.11.23	1 000 000.00	1 078 750.00	0.07
USD ROMANIA-REG-S 4.37500% 13-22.08.23	2 720 000.00	2 900 200.00	0.18
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.25000% 17-23.06.47	4 800 000.00	5 719 500.00	0.35
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.37500% 18-21.03.29	15 000 000.00	16 132 500.00	0.98
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.10000% 19-28.03.35	10 800 000.00	12 204 000.00	0.74
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.25000% 19-16.01.50	11 425 000.00	14 766 812.50	0.90
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 13-25.02.20	3 000 000.00	3 029 400.00	0.18
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 13-16.09.25	7 165 000.00	7 932 998.44	0.48
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.30000% 16-12.10.28	12 810 000.00	12 741 466.50	0.78
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.30000% 18-22.06.48	2 100 000.00	2 383 500.00	0.14
USD SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC-REG-S 6.87500% 16-24.03.26	7 775 000.00	9 179 359.37	0.56
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 6.95000% 15-18.03.30	5 340 000.00	6 428 025.00	0.39
USD TRADE & DEVELOPMENT BANK MONGOLIA-REG-S 9.37500% 15-19.05.20	600 000.00	617 250.00	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.12500% 18-24.10.28	5 700 000.00	5 390 062.50	0.33
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	22 210 000.00	27 630 628.13	1.68
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.37500% 19-23.01.31	5 268 968.00	5 940 761.42	0.36
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 07-31.03.38	7 055 000.00	1 022 975.00	0.06
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 6.75000% 10-29.01.20	1 150 000.00	1 168 328.12	0.07
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 4.80000% 14-19.11.24	2 850 000.00	3 092 349.75	0.19
Total USD		407 933 563.83	24.86
Total Anleihen, fester Zins		407 933 563.83	24.86

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

Anleihen, variabler Zins

USD

USD	DIANJIAN HAIXING LTD-REG-S 4.050%/VAR 14-PRP	850 000.00	850 000.00	0.05
Total USD			850 000.00	0.05

Total Anleihen, variabler Zins

850 000.00 **0.05**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

1 404 491 844.59 **85.61**

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

Treasury-Bills, Nullcoupon

NGN

NGN	NIGERIA OMO BILL 0.00000% 07.02.19-06.02.20	1 400 000 000.00	3 647 963.47	0.22
Total NGN			3 647 963.47	0.22

Total Treasury-Bills, Nullcoupon

3 647 963.47 **0.22**

Notes, fester Zins

USD

USD	BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	3 090 000.00	2 953 943.44	0.18
USD	DTEK FINANCE PLC (PIK) 10.75000% 16-31.12.24	2 000 000.00	2 015 000.00	0.12
USD	MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	5 755 000.00	5 822 909.00	0.35
USD	PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 14-11.08.44	2 220 000.00	2 779 856.26	0.17
USD	PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	11 700 000.00	1 462 500.00	0.09
USD	SURINAME, REPUBLIC OF-REG-S 9.25000% 16-26.10.26	1 600 000.00	1 426 000.00	0.09
USD	TRINIDAD PETROLEUM HOLDINGS LTD-REG-S 9.75000% 19-15.06.26	3 015 000.00	3 413 922.18	0.21
Total USD			19 874 130.88	1.21

Total Notes, fester Zins

19 874 130.88 **1.21**

Notes, variabler Zins

USD

USD	BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%/VAR 17-18.10.27	3 795 000.00	3 893 432.81	0.24
USD	EP PETROECU NOBLE SOVRGN FD-REG-S 3M LIBOR+563BP 14-24.09.19	5 255 000.00	276 984.13	0.01
Total USD			4 170 416.94	0.25

Total Notes, variabler Zins

4 170 416.94 **0.25**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.75000% 17-21.09.47	5 800 000.00	5 510 000.00	0.34
USD	PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 15-18.03.25	5 530 000.00	5 879 081.25	0.36
Total USD			11 389 081.25	0.70

Total Medium-Term Notes, fester Zins

11 389 081.25 **0.70**

Anleihen, fester Zins

USD

USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.45000% 14-30.04.44	875 000.00	1 059 843.75	0.06
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-144A 9.65000% 16-13.12.26	445 000.00	461 687.50	0.03
USD	EL FONDO MIVIVIENDA-REG-S 3.50000% 13-31.01.23	3 490 000.00	3 568 306.87	0.22
USD	POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP 9.62500% 03-15.05.28	6 385 000.00	9 445 809.38	0.58
Total USD			14 535 647.50	0.89

Total Anleihen, fester Zins

14 535 647.50 **0.89**

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

53 617 240.04 **3.27**

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	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 3.87500% 18-02.11.27	1 875 000.00	1 925 800.88	0.12
USD	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 5.50000% 18-02.11.47	810 000.00	906 693.75	0.05
USD	COLBUN SA-REG-S 3.95000% 17-11.10.27	1 670 000.00	1 734 712.50	0.11
USD	PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.60000% 18-13.03.48	4 250 000.00	5 088 046.87	0.31
Total USD			9 655 254.00	0.59

Total Notes, fester Zins

9 655 254.00 **0.59**

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
UAH			
UAH UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 14.64000% 17-10.06.20	94 000 000.00	3 624 812.95	0.22
Total UAH		3 624 812.95	0.22
Total Anleihen, fester Zins		3 624 812.95	0.22
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		13 280 067.00	0.81
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	14 552.95	145 529 480.00	8.87
Total Irland		145 529 480.00	8.87
Total Investment Fonds, open end		145 529 480.00	8.87
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		145 529 480.00	8.87
Total des Wertpapierbestandes		1 616 918 631.63	98.56

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.19	-779.00	172 312.50	0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.19	15.00	-13 125.00	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.19	239.00	0.00	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.19	1 873.00	-73 163.13	-0.01
USD US LONG BOND FUTURE 19.12.19	228.00	-178 125.00	-0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-92 100.63	-0.01
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-92 100.63	-0.01

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

Credit-Default-Swaps*

USD BC/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 12-20.06.22	650 000.00	1 915.55	0.00
Total Credit-Default-Swaps		1 915.55	0.00
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 915.55	0.00
Total Derivative Instrumente		-90 185.08	-0.01

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	13 539 260.97	CNY	93 800 000.00	17.9.2019	370 139.94	0.02
BRL	13 400 000.00	USD	3 449 252.23	17.9.2019	-209 224.18	-0.01
BRL	13 200 000.00	USD	3 404 991.20	17.9.2019	-213 321.78	-0.01
USD	6 688 414.39	MXN	129 940 000.00	17.9.2019	228 553.18	0.01
USD	11 313 278.32	EUR	10 030 000.00	17.9.2019	255 992.57	0.02
MXN	129 940 000.00	USD	6 712 023.71	17.9.2019	-252 162.50	-0.02
BRL	14 000 000.00	USD	3 639 672.43	17.9.2019	-254 568.50	-0.02
USD	5 296 794.32	EUR	4 640 000.00	17.9.2019	181 559.44	0.01
EUR	4 110 000.00	USD	4 711 242.86	17.9.2019	-180 291.27	-0.01
CNY	93 800 000.00	USD	13 693 430.66	17.9.2019	-524 309.63	-0.03
BRL	5 140 000.00	USD	1 366 657.80	17.9.2019	-123 841.07	-0.01
EUR	3 050 000.00	USD	3 416 031.42	17.9.2019	-53 646.42	0.00
USD	4 065 401.03	TRY	23 800 000.00	17.9.2019	3 912.99	0.00
USD	12 236 906.88	EUR	10 935 000.00	17.9.2019	181 929.84	0.01
EUR	7 530 000.00	USD	8 416 973.76	17.9.2019	-115 741.29	-0.01
TRY	23 800 000.00	USD	4 184 752.24	17.9.2019	-123 264.20	-0.01
USD	12 479 578.23	MXN	242 000 000.00	17.9.2019	448 745.43	0.03
BRL	3 340 000.00	USD	838 248.21	17.9.2019	-30 659.13	0.00
USD	16 575 747.21	HKD	130 000 000.00	18.6.2020	5 018.09	0.00
MXN	242 000 000.00	USD	12 308 765.28	17.9.2019	-277 932.48	-0.02
USD	16 586 333.99	CNY	117 000 000.00	17.9.2019	160 031.64	0.01
USD	4 169 556.52	TRY	23 500 000.00	17.9.2019	159 263.71	0.01
USD	8 334 625.62	MXN	165 000 000.00	17.9.2019	131 785.07	0.01
USD	8 237 643.53	BRL	33 000 000.00	17.9.2019	258 469.98	0.02

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

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)

BRL	33 800 000.00	USD	8 376 496.25	17.9.2019	-203 888.19	-0.01
CHF	52 189 700.00	USD	53 053 301.64	27.9.2019	-184 881.32	-0.01
EUR	90 720 800.00	USD	100 640 665.88	27.9.2019	-536 026.97	-0.03
USD	6 085 955.69	BRL	24 900 000.00	17.9.2019	65 306.56	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-833 050.49	-0.05
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					28 525 000.16**	1.74
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-7 636.96	0.00
Andere Aktiva und Passiva					-3 893 173.95	-0.24
Total des Nettovermögens					1 640 619 585.31	100.00

** Zum 31. August 2019 wurden gegenüber Westpac Banking Corp Bankguthaben in Höhe von USD 370 000.00 und Credit Suisse Bankguthaben in Höhe von USD 280 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.8.2019	31.8.2018	31.8.2017
Nettovermögen in USD		110 017 888.42	110 410 714.97	112 282 803.54
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-acc	LU0540970182			
Anteile im Umlauf		14 629.6300	36 108.5370	38 831.6020
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		105.07	101.09	106.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		105.07	101.09	106.34
Klasse (EUR hedged) I-B-acc²	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		211 110.7640	81 418.4360	9 400.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		100.30	96.38	101.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		100.30	96.38	101.27
Klasse (CHF hedged) I-X-acc⁴	LU1921469844			
Anteile im Umlauf		34 155.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.54	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		99.54	-	-
Klasse (EUR hedged) I-X-acc⁵	LU1822788078			
Anteile im Umlauf		82 332.7120	64 750.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		96.11	95.21	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		96.11	95.21	-
Klasse (EUR hedged) K-X-acc⁶	LU1856011298			
Anteile im Umlauf		38 640.7410	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.06	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		101.06	-	-
Klasse P-acc	LU0055660707			
Anteile im Umlauf		4 714.6860	7 763.3140	10 826.8180
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 706.02	2 632.55	2 800.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		2 706.02	2 632.55	2 800.79
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291733			
Anteile im Umlauf		21 636.9570	67 519.5350	37 036.2630
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		85.60	86.20	94.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		85.60	86.20	94.51
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0509218169			
Anteile im Umlauf		71 441.2360	103 369.9480	110 113.6050
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		94.79	95.08	103.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		94.79	95.08	103.94
Klasse P-dist	LU0512596619			
Anteile im Umlauf		17 791.0040	30 845.2170	68 937.2570
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		73.81	73.49	83.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		73.81	73.49	83.19
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0509218326			
Anteile im Umlauf		82 008.2330	99 315.3950	113 229.7920
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		63.86	65.87	76.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		63.86	65.87	76.74
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0509218086			
Anteile im Umlauf		73 735.2490	88 536.7990	100 122.1790
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		67.51	69.38	80.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		67.51	69.38	80.33
Klasse Q-acc	LU0633979975			
Anteile im Umlauf		252 675.2500	172 409.0500	177 647.7640
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		97.48	94.32	99.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		97.48	94.32	99.79
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240778008			
Anteile im Umlauf		34 808.8150	43 190.0850	44 874.1350
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.64	100.81	109.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		100.64	100.81	109.92

	ISIN	31.8.2019	31.8.2018	31.8.2017
Klasse (EUR hedged) Q-acc LU0633997878				
Anteile im Umlauf		25 158.7730	47 452.7550	50 984.1550
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		80.99	80.80	87.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		80.99	80.80	87.82
Klasse Q-dist LU1240778693				
Anteile im Umlauf		11 163.7070	11 474.9550	10 850.2460
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		95.82	95.44	108.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		95.82	95.44	108.03
Klasse (CHF hedged) Q-dist LU1240778180				
Anteile im Umlauf		44 267.0870	44 872.3680	45 670.1540
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		85.67	88.39	102.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		85.67	88.39	102.98
Klasse (EUR hedged) Q-dist LU1240778263				
Anteile im Umlauf		9 415.8750	9 256.5350	8 408.3280
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		87.35	89.84	103.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		87.35	89.84	103.99

¹ Die Anteilsklasse (EUR hedged) F-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf - reaktiviert 27.11.2017.

² Siehe Erläuterung 1

³ Für die Periode vom 27.10.2017 bis zum 19.2.2019 war die Anteilsklasse (EUR hedged) I-B-acc im Umlauf.

⁴ Erste NAV 14.12.2018

⁵ Erste NAV 31.5.2018

⁶ Erste NAV 2.11.2018

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	0.6%	-	-
Klasse I-B-acc	USD	3.9%	-4.9%	8.3%
Klasse (EUR hedged) I-B-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse I-X-acc	USD	4.1%	-4.8%	8.4%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc ²	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	0.9%	-	-
Klasse (EUR hedged) K-X-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse P-acc	USD	2.8%	-6.0%	7.1%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.7%	-8.8%	4.5%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-0.3%	-8.5%	4.9%
Klasse P-dist	USD	2.8%	-6.0%	7.1%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-0.7%	-8.8%	4.5%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-0.3%	-8.5%	4.9%
Klasse Q-acc	USD	3.4%	-5.5%	7.7%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.2%	-8.3%	5.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	0.2%	-8.0%	5.5%
Klasse Q-dist	USD	3.4%	-5.5%	7.7%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-0.2%	-8.3%	5.1%
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	0.2%	-8.0%	5.5%

¹ Für die Periode vom 27.10.2017 bis zum 19.2.2019 war die Anteilsklasse (EUR hedged) I-B-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019 stiegen die Renditen der Geldmarktinstrumente von Schwellenländern leicht an. Die Wechselkurse der Schwellenländerwährungen zum US-Dollar entwickelten sich im Berichtszeitraum recht uneinheitlich: Einige schwankten heftiger, andere weniger. Allgemein herrschte in den Schwellenländern eine hohe Volatilität. Gründe dafür waren das sich abschwächende globale Wachstum aufgrund des eskalierenden Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie geopolitische und länderspezifische Ereignisse.

Der Subfonds hielt sich im Rechnungsjahr recht gut. In einigen Fällen führte die Belastung durch Gebühren oder die Währungsabsicherung zu einem negativen Ertrag (CHF hedged) P-acc, (CHF hedged) P-dist, (CHF hedged) Q-acc, (CHF hedged) Q-dist, (EUR hedged) P-acc, (EUR hedged) P-dist. Am Ende des Berichtsjahres hatte sich der Subfonds im Einklang mit den Marktveränderungen in diesem Zeitraum entwickelt. Die hohe Rendite von kurzfristigen Schuldinstrumenten aus Schwellenländern war der Haupttreiber der positiven Performance im Berichtszeitraum. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von Schwellenländern und Währungen. Insbesondere trugen die Investments in Brasilien, Argentinien und Russland positiv zur Wertentwicklung des Fonds im Berichtsjahr bei.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Mexiko	15.59
Brasilien	12.59
Malaysia	9.06
Südkorea	7.51
Vereinigte Staaten	6.66
Russische Föderation (GUS)	6.28
Südafrika	6.24
Polen	5.42
Thailand	5.23
Türkei	3.10
Kolumbien	2.22
Ukraine	1.82
Nigeria	1.63
Ungarn	1.52
Peru	1.51
Cayman-Inseln	1.28
Tschechische Republik	1.01
Chile	0.95
Grossbritannien	0.87
Serbien	0.80
Mongolei	0.61
Dominikanische Republik	0.57
Indonesien	0.56
Argentinien	0.56
Bahrain	0.55
Ägypten	0.55
El Salvador	0.51
Ecuador	0.48
Kroatien	0.46
Oman	0.45
Philippinen	0.39
Hongkong	0.36
Costa Rica	0.36
Armenien	0.28
Sri Lanka	0.28
Rumänien	0.24
Total	98.50

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	79.91
Banken & Kreditinstitute	9.54
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.99
Erdöl	2.19
Diverse Dienstleistungen	1.21
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.06
Verkehr & Transport	0.64
Supranationale Organisationen	0.48
Energie- & Wasserversorgung	0.48
Total	98.50

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.8.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	113 597 549.33
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 226 260.22
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	108 371 289.11
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	954 618.48*
Festgelder und Treuhandanlagen	156 541.74
Forderungen aus Zeichnungen	113.56
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 020 846.56
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	2 158.62
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-450 159.33
Total Aktiva	110 055 408.74
Passiva	
Kontokorrentkredit	-16.35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 502.40
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-26 753.16
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 776.55
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 471.86
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-35 001.57
Total Passiva	-37 520.32
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	110 017 888.42

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.9.2018-31.8.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	58 931.01
Zinsen auf Wertpapiere	4 183 953.37
Dividenden	69 033.70
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	32 446.22
Andere Erträge (Erläuterung 1)	336 337.60
Total Erträge	4 680 701.90
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-733 120.70
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-42 539.58
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 11)	-12 978.49
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-25 585.75
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-16 610.41
Total Aufwendungen	-830 834.93
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 849 866.97
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-4 056 909.71
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	579 161.58
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-31 290.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-6 731 379.72
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	216 864.62
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-10 023 553.23
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-6 173 686.26
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	3 536 105.11
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1 046 708.75
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	375.58
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 772 151.60
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 355 341.04
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	181 654.78

* Zum 31. August 2019 wurden gegenüber JP Morgan Bankguthaben in Höhe von USD 490 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.9.2018-31.8.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	110 410 714.97
Zeichnungen	75 934 663.56
Rücknahmen	-75 960 598.36
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-25 934.80
Ausbezahlte Dividende	-548 546.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 849 866.97
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-10 023 553.23
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 355 341.04
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	181 654.78
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	110 017 888.42

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2018-31.8.2019
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 212.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	29 309.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-48 062.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 459.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 108.5370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 478.9070
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 629.6300
Klasse	(EUR hedged) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 631.0940
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 577.2900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-49 208.3840
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	81 418.4360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	130 292.3280
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-600.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	211 110.7640
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	34 155.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	34 155.0000
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	64 750.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	206 807.3660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-189 224.6540
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	82 332.7120
Klasse	(EUR hedged) K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	72 398.6070
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-33 757.8660
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	38 640.7410
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 763.3140
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 259.9080
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 308.5360
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 714.6860
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67 519.5350
Anzahl der ausgegebenen Anteile	559.2200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-46 441.7980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 636.9570
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103 369.9480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 801.0440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-45 729.7560
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	71 441.2360
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 845.2170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 054.2130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 791.0040
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	99 315.3950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 610.6020
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-18 917.7640
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	82 008.2330

Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	88 536.7990
Anzahl der ausgegebenen Anteile	886.8660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 688.4160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	73 735.2490
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	172 409.0500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	152 158.1740
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-71 891.9740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	252 675.2500
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	43 190.0850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	362.7680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 744.0380
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	34 808.8150
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 452.7550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 020.9190
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-26 314.9010
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 158.7730
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 474.9550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 311.2480
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 163.7070
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44 872.3680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 867.5250
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 472.8060
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 267.0870
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 256.5350
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 236.3350
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 076.9950
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 415.8750

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund				
– Global Short Term (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	2.11.2018	7.11.2018	USD	1.71
(CHF hedged) P-dist	2.11.2018	7.11.2018	CHF	1.56
(EUR hedged) P-dist	2.11.2018	7.11.2018	EUR	1.68
Q-dist	2.11.2018	7.11.2018	USD	2.77
(CHF hedged) Q-dist	2.11.2018	7.11.2018	CHF	2.60
(EUR hedged) Q-dist	2.11.2018	7.11.2018	EUR	2.72

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. August 2019

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% 08.01.16-01.01.20	4 800.00	1 141 147.62	1.04
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 07.07.17-01.07.21	14 440.00	3 150 473.65	2.86
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 04.01.18-01.01.22	10 800.00	2 273 643.35	2.07
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 05.04.19-01.07.23	630.00	118 558.96	0.11
Total BRL		6 683 823.58	6.08
MXN			
MXN MEXICAN, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.09.18-12.09.19	21 645 000.00	10 664 087.21	9.69
Total MXN		10 664 087.21	9.69
USD			
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 29.03.19-25.10.19	300 000.00	268 395.00	0.24
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 12.04.19-15.11.19	300 000.00	284 076.00	0.26
Total USD		552 471.00	0.50
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		17 900 381.79	16.27
Notes, fester Zins			
USD			
USD BANCO DO BRASIL SA-REG-S-SUB 5.375000% 10-15.01.21	500 000.00	510 703.14	0.47
USD CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 5.750000% 11-27.10.21	500 000.00	523 525.00	0.48
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.750000% 12-08.02.22	800 000.00	839 000.00	0.76
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.250000% 12-26.01.23	400 000.00	393 000.00	0.36
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.750000% 09-05.11.19	500 000.00	503 281.25	0.46
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.750000% 10-29.04.20	600 000.00	606 000.00	0.55
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.750000% 11-06.12.21	1 000 000.00	1 046 900.00	0.95
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.750000% 11-28.01.21	600 000.00	620 250.00	0.56
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.000000% 14-07.05.21	1 300 000.00	1 329 656.25	1.21
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.875000% 17-08.03.22	500 000.00	496 750.00	0.45
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.250000% 11-28.09.21	809 000.00	884 237.00	0.80
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.250000% 11-27.07.21	300 000.00	305 062.50	0.28
USD TRANSNET SOC LTD-REG-S 4.000000% 12-26.07.22	700 000.00	704 375.00	0.64
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.000000% 05-05.06.20	590 000.00	601 062.50	0.55
USD UKRAINE GOVERNMENT OF-REG-S 7.750000% 15-01.09.19	530 000.00	529 470.00	0.48
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.750000% 15-01.09.21	300 000.00	312 600.00	0.28
Total USD		10 205 872.64	9.28
Total Notes, fester Zins		10 205 872.64	9.28
Notes, Nullcoupon			
USD			
USD SPRC EM SPC PANAMA METRO LINE2 SP-REG-S 0.000000% 17-05.12.22	1 000 000.00	815 981.93	0.74
Total USD		815 981.93	0.74
Total Notes, Nullcoupon		815 981.93	0.74
Notes, variabler Zins			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF FLR/SELIC 15-01.03.21	2 465.00	6 134 230.83	5.58
Total BRL		6 134 230.83	5.58
Total Notes, variabler Zins		6 134 230.83	5.58
Medium-Term Notes, fester Zins			
IDR			
IDR INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 5.800000% 17-28.09.20	7 700 000 000.00	529 554.79	0.48
Total IDR		529 554.79	0.48
Total Medium-Term Notes, fester Zins		529 554.79	0.48
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANK OF COMMUNICATIONS-REG-S 3M LIBOR+77.5BP 17-21.02.20	400 000.00	400 076.00	0.36
USD INDUST & COM BK OF CHINA-REG-S 3M LIBOR+77BP 17-14.12.20	650 000.00	650 656.50	0.59
USD YPF SA-144A 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	215 000.00	43 871.27	0.04
Total USD		1 094 603.77	0.99
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		1 094 603.77	0.99
Anleihen, fester Zins			
CZK			
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 3.750000% 05-12.09.20	25 700 000.00	1 116 898.86	1.02
Total CZK		1 116 898.86	1.02
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 7.000000% 11-24.06.22	271 000 000.00	1 069 145.41	0.97
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 0.500000% 18-21.04.21	181 200 000.00	606 597.24	0.55
Total HUF		1 675 742.65	1.52

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
IDR			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 11.00000% 05-15.11.20	8 300 000 000.00	615 551.61	0.56
Total IDR		615 551.61	0.56
KRW			
KRW KOREA, BANK OF 1.87000% 18-09.11.19	10 000 000 000.00	8 266 337.38	7.51
Total KRW		8 266 337.38	7.51
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.25000% 18-09.12.21	401 500.00	2 011 626.61	1.83
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 8.00000% 09-11.06.20	473 100.00	2 367 839.90	2.15
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 6.50000% 12-09.06.22	33 000.00	162 826.41	0.15
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 14-11.12.19	146 500.00	724 383.68	0.66
Total MXN		5 266 676.60	4.79
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 1.50000% 15-25.04.20	18 549 000.00	4 680 599.26	4.26
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.00000% 15-25.04.21	5 040 000.00	1 278 973.20	1.16
Total PLN		5 959 572.46	5.42
RON			
RON ROMANIA 2.25000% 16-26.02.20	530 000.00	122 976.20	0.11
RON ROMANIA 3.25000% 15-22.03.21	600 000.00	139 615.35	0.13
Total RON		262 591.55	0.24
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.40000% 13-27.05.20	52 050 000.00	779 289.77	0.71
Total RUB		779 289.77	0.71
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-17.12.21	99 925 000.00	3 435 519.07	3.12
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.55000% 15-26.06.20	70 600 000.00	2 318 624.32	2.11
Total THB		5 754 143.39	5.23
TRY			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.40000% 15-08.07.20	900 000.00	145 822.78	0.13
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.50000% 10-15.01.20	10 520 000.00	1 758 674.96	1.60
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.70000% 16-17.02.21	3 100 000.00	496 558.68	0.45
Total TRY		2 401 056.42	2.18
USD			
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 13-30.09.20	300 000.00	306 375.00	0.28
USD SAUDI GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.50000% 10-31.03.20	600 000.00	606 749.76	0.55
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.50000% 10-06.05.21	900 000.00	630 840.00	0.57
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.50000% 15-24.03.20	200 000.00	205 125.00	0.18
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.75000% 16-28.03.22	300 000.00	327 468.75	0.30
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 09-01.12.19	560 000.00	563 325.00	0.51
USD NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.37500% 19-19.07.22	300 000.00	305 624.64	0.28
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.50000% 10-21.01.21	800 000.00	816 776.00	0.74
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.50000% 10-09.03.20	500 000.00	506 000.00	0.46
USD TRADE & DEVELOPMENT BANK MONGOLIA-REG-S 9.37500% 15-19.05.20	650 000.00	668 687.50	0.61
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.62500% 10-30.03.21	400 000.00	404 375.00	0.37
Total USD		5 341 346.65	4.85
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.25000% 05-15.01.20	18 000 000.00	1 185 675.04	1.08
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.75000% 06-31.03.21	67 825 000.00	4 467 926.18	4.06
Total ZAR		5 653 601.22	5.14
Total Anleihen, fester Zins		43 092 808.56	39.17
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		79 773 434.31	72.51
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
NGN			
NGN NIGERIA OMO BILL 0.00000% 07.02.19-06.02.20	450 000 000.00	1 172 559.69	1.06
Total NGN		1 172 559.69	1.06
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.09.18-12.09.19	6 800 000.00	6 796 812.50	6.18
Total USD		6 796 812.50	6.18
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		7 969 372.19	7.24
Notes, fester Zins			
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 10-14.04.21	3 650 000 000.00	1 112 901.08	1.01
Total COP		1 112 901.08	1.01
PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.95000% 10-15.01.21	22 000 000.00	426 480.72	0.39
Total PHP		426 480.72	0.39

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	500 000.00	515 750.00	0.47
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.00000% 10-05.03.20	404 000.00	409 807.50	0.37
Total USD		925 557.50	0.84
Total Notes, fester Zins		2 464 939.30	2.24
Notes, variabler Zins			
USD			
USD EP PETROECU NOBLE SOVRGN FD-REG-S 3M LIBOR+563BP 14-24.09.19	1 400 000.00	73 792.15	0.07
Total USD		73 792.15	0.07
Total Notes, variabler Zins		73 792.15	0.07
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD YPF SA-REG-S 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	75 000.00	15 303.94	0.01
Total USD		15 303.94	0.01
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		15 303.94	0.01
Anleihen, fester Zins			
MYR			
MYR MALAYSIA 3.41800% 12-15.08.22	400 000.00	95 723.41	0.09
MYR MALAYSIA 3.62000% 16-30.11.21	4 080 000.00	980 612.55	0.89
MYR MALAYSIA 3.65400% 14-31.10.19	3 750 000.00	892 387.65	0.81
MYR MALAYSIA 3.65900% 15-15.10.20	10 400 000.00	2 488 076.66	2.26
MYR MALAYSIA 4.16000% 11-15.07.21	2 280 000.00	552 301.06	0.50
MYR MALAYSIA 4.37800% 09-29.11.19	20 820 000.00	4 964 982.10	4.52
Total MYR		9 974 083.43	9.07
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.60000% 11-14.04.21	109 050 000.00	1 660 521.55	1.51
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.80000% 12-11.12.19	278 950 000.00	4 187 772.95	3.81
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.50000% 15-18.08.21	18 200 000.00	277 216.24	0.25
Total RUB		6 125 510.74	5.57
USD			
USD EL FONDO MIVIVIENDA-REG-S 3.50000% 13-31.01.23	800 000.00	817 950.00	0.74
Total USD		817 950.00	0.74
Total Anleihen, fester Zins		16 917 544.17	15.38
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		27 440 951.75	24.94
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* 0.000% 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	1 156 855.20	1.05
Total UAH		1 156 855.20	1.05
Total Anleihen, fester Zins		1 156 855.20	1.05
Weitere Anleihen, fester Zins			
USD			
USD CONSTAN SA CONSTRUCCIONES 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		1 156 903.05	1.05
Total des Wertpapierbestandes		108 371 289.11	98.50

Bezeichnung			Anzahl/ Nominal		Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
PHP	78 000 000.00	USD	1 497 609.58	17.9.2019	-398.86	0.00
RUB	13 224 500.00	USD	202 190.93	17.9.2019	-4 023.15	0.00
ARS	61 330 000.00	USD	1 183 405.69	17.9.2019	-202 836.09	-0.18
TWD	203 900 000.00	USD	6 500 255.04	17.9.2019	21 262.49	0.02
KRW	2 573 000 000.00	USD	2 181 747.26	17.9.2019	-51 951.72	-0.05
IDR	6 456 300 000.00	USD	446 432.03	17.9.2019	8 351.97	0.01
USD	5 013 099.39	MYR	20 857 000.00	17.9.2019	69 715.91	0.06
INR	613 400 000.00	USD	8 752 229.44	17.9.2019	-197 461.96	-0.18
CNY	59 070 000.00	USD	8 526 270.21	17.9.2019	-233 093.46	-0.21
USD	197 257.84	COP	649 000 000.00	17.9.2019	7 881.66	0.01
USD	7 400 447.89	BRL	28 750 000.00	17.9.2019	448 895.18	0.41
PEN	5 313 650.00	USD	1 592 009.47	17.9.2019	-28 055.77	-0.03
CLP	1 081 200 000.00	USD	1 556 489.69	17.9.2019	-53 694.47	-0.05
TRY	773 000.00	USD	126 631.67	17.9.2019	5 281.37	0.01
MXN	1 190 000.00	USD	61 208.64	17.9.2019	-2 048.76	0.00
ARS	10 400 000.00	USD	208 136.95	17.9.2019	-41 857.41	-0.04
USD	3 239 908.51	ZAR	48 470 000.00	17.9.2019	53 648.89	0.05
USD	398 630.18	PLN	1 510 000.00	17.9.2019	18 365.82	0.02
TRY	16 125 000.00	USD	2 599 532.26	17.9.2019	152 211.21	0.14
SGD	11 175 000.00	USD	8 163 983.94	17.9.2019	-106 984.13	-0.10
RON	6 864 000.00	USD	1 627 032.17	17.9.2019	-28 129.32	-0.03
ILS	5 520 000.00	USD	1 538 663.52	18.9.2019	26 163.40	0.02
CZK	69 250 000.00	USD	3 043 309.93	17.9.2019	-105 402.81	-0.10
USD	6 751 211.57	MXN	131 160 000.00	17.9.2019	230 699.05	0.21
HUF	270 300 000.00	USD	945 942.48	17.9.2019	-46 042.43	-0.04
INR	6 660 000.00	USD	94 443.97	17.9.2019	-1 560.45	0.00
USD	82 815.15	MXN	1 610 000.00	17.9.2019	2 775.31	0.00
USD	100 730.49	BRL	393 000.00	17.9.2019	5 705.79	0.01
CNY	426 000.00	USD	61 689.06	17.9.2019	-1 880.47	0.00
PEN	1 040 000.00	USD	311 097.82	17.9.2019	-4 997.15	0.00
MXN	19 900 000.00	USD	1 027 930.37	17.9.2019	-38 618.09	-0.04
USD	573 038.38	TRY	3 460 000.00	17.9.2019	-17 413.24	-0.02
MXN	1 710 000.00	USD	88 604.26	17.9.2019	-3 593.00	0.00
BRL	1 960 000.00	USD	509 554.14	17.9.2019	-35 639.59	-0.03
USD	117 499.74	ZAR	1 670 000.00	17.9.2019	7 719.39	0.01
USD	112 979.48	PLN	422 000.00	17.9.2019	6 706.92	0.01
SGD	341 000.00	USD	252 094.81	17.9.2019	-6 239.16	-0.01
USD	146 051.41	MXN	2 820 000.00	17.9.2019	5 857.41	0.01
USD	79 356.94	CZK	1 780 000.00	17.9.2019	3 841.06	0.00
CNY	18 700 000.00	USD	2 729 927.01	17.9.2019	-104 526.55	-0.09
USD	277 088.99	RUB	17 600 000.00	17.9.2019	13 354.78	0.01
KRW	547 000 000.00	USD	471 437.93	17.9.2019	-18 659.79	-0.02
CLP	40 100 000.00	USD	59 250.94	17.9.2019	-3 514.64	0.00
IDR	1 290 000 000.00	USD	90 774.75	17.9.2019	93.30	0.00
USD	68 183.00	BRL	262 000.00	17.9.2019	4 833.20	0.00
ILS	225 000.00	USD	63 264.16	18.9.2019	519.55	0.00
USD	1 138 791.46	HKD	8 870 000.00	18.6.2020	8 157.87	0.01
TWD	2 490 000.00	USD	80 095.21	17.9.2019	-455.30	0.00
INR	5 710 000.00	USD	82 562.17	17.9.2019	-2 927.80	0.00
IDR	31 900 000 000.00	USD	2 237 340.44	17.9.2019	9 706.59	0.01
USD	78 254.54	SGD	106 000.00	17.9.2019	1 830.20	0.00
USD	106 388.30	MXN	2 060 000.00	17.9.2019	3 977.08	0.00
USD	60 471.79	PLN	229 000.00	17.9.2019	2 802.56	0.00
USD	134 153.45	BRL	506 000.00	17.9.2019	11 806.12	0.01
USD	126 217.40	KRW	148 000 000.00	17.9.2019	3 710.70	0.00
USD	88 598.59	TWD	2 740 000.00	17.9.2019	962.70	0.00
USD	136 223.18	INR	9 390 000.00	17.9.2019	5 265.78	0.01
USD	69 947.04	RUB	4 440 000.00	17.9.2019	3 414.09	0.00
USD	105 974.15	CNY	728 000.00	17.9.2019	3 766.05	0.00
USD	95 504.80	THB	2 950 000.00	17.9.2019	-1 023.59	0.00
USD	60 270.17	MXN	1 160 000.00	17.9.2019	2 601.72	0.00
USD	574 826.60	ZAR	8 030 000.00	17.9.2019	46 960.61	0.04
USD	522 694.42	TRY	3 060 000.00	17.9.2019	503.10	0.00
USD	1 689 778.64	EUR	1 510 000.00	17.9.2019	25 122.46	0.02
USD	84 631.94	SGD	116 000.00	17.9.2019	997.76	0.00
USD	109 693.14	MXN	2 110 000.00	17.9.2019	4 796.21	0.00
USD	65 235.03	PLN	251 000.00	17.9.2019	2 025.52	0.00
USD	83 435.13	CZK	1 920 000.00	17.9.2019	1 979.80	0.00
USD	74 033.37	INR	5 120 000.00	17.9.2019	2 627.42	0.00
USD	97 951.68	BRL	373 000.00	17.9.2019	7 762.84	0.01
USD	87 727.25	RUB	5 610 000.00	17.9.2019	3 661.97	0.00
USD	118 360.80	KRW	140 000 000.00	17.9.2019	2 476.08	0.00
USD	101 612.71	MYR	419 000.00	17.9.2019	2 304.20	0.00
USD	82 850.04	IDR	1 170 000 000.00	17.9.2019	434.84	0.00
USD	60 106.32	PEN	199 000.00	17.9.2019	1 535.13	0.00
USD	94 989.76	CNY	655 000.00	17.9.2019	3 030.55	0.00
TRY	2 900 000.00	USD	509 906.79	17.9.2019	-15 019.59	-0.01
USD	1 675 976.41	MXN	32 500 000.00	17.9.2019	60 265.39	0.06
USD	63 802.08	THB	1 960 000.00	17.9.2019	-332.03	0.00
USD	1 072 887.10	IDR	15 500 000 000.00	17.9.2019	-18 938.26	-0.02
USD	57 591.62	MYR	242 000.00	17.9.2019	234.44	0.00
USD	69 617.11	CNY	490 000.00	17.9.2019	823.19	0.00
USD	61 000.79	TWD	1 920 000.00	17.9.2019	-408.30	0.00
MXN	31 700 000.00	USD	1 612 346.53	17.9.2019	-36 406.86	-0.03
IDR	15 500 000 000.00	USD	1 084 750.51	17.9.2019	7 074.85	0.01
USD	2 183 158.49	CNY	15 400 000.00	17.9.2019	21 063.99	0.02
USD	1 096 129.55	MXN	21 700 000.00	17.9.2019	17 331.73	0.02
USD	565 995.12	TRY	3 190 000.00	17.9.2019	21 619.20	0.02
USD	801 298.05	BRL	3 210 000.00	17.9.2019	25 142.08	0.02
ARS	11 200 000.00	USD	155 555.56	16.10.2019	5 660.24	0.01

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)

BRL	3 290 000.00	USD	815 345.34	17.9.2019	-19 845.92	-0.02
MXN	1 680 000.00	USD	84 437.56	17.9.2019	-917.73	0.00
KRW	81 400 000.00	USD	67 327.81	17.9.2019	50.88	0.00
MYR	245 000.00	USD	58 696.69	17.9.2019	-628.47	0.00
CNY	640 000.00	USD	90 844.57	17.9.2019	-991.29	0.00
USD	315 061.65	ARS	18 910 000.00	17.9.2019	12 720.69	0.01
CZK	2 190 000.00	USD	94 130.35	17.9.2019	-1 220.36	0.00
ZAR	890 000.00	USD	58 326.05	17.9.2019	179.65	0.00
SGD	278 000.00	USD	201 082.81	17.9.2019	-649.17	0.00
IDR	1 360 000 000.00	USD	95 238.10	17.9.2019	560.77	0.00
INR	14 700 000.00	USD	205 043.80	17.9.2019	-30.62	0.00
KRW	268 000 000.00	USD	222 743.06	17.9.2019	-906.60	0.00
TWD	5 080 000.00	USD	162 404.09	17.9.2019	74.13	0.00
CNY	1 250 000.00	USD	176 986.14	17.9.2019	-1 491.46	0.00
ARS	3 420 000.00	USD	57 286.43	17.9.2019	-2 606.04	0.00
USD	843 234.82	BRL	3 450 000.00	17.9.2019	9 048.49	0.01
CHF	17 781 400.00	USD	18 195 623.37	30.9.2019	-181 328.58	-0.16
EUR	26 670 300.00	USD	29 701 913.00	30.9.2019	-270 672.97	-0.25
USD	262 680.76	CHF	256 900.00	30.9.2019	2 415.97	0.00
USD	446 510.28	EUR	402 000.00	30.9.2019	2 894.78	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-450 159.33	-0.41

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					954 618.48*	0.87
Festgelder und Treuhandanlagen					156 541.74	0.14
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-16.35	0.00
Andere Aktiva und Passiva					985 614.77	0.90
Total des Nettovermögens					110 017 888.42	100.00

* Zum 31. August 2019 wurden gegenüber JP Morgan Bankguthaben in Höhe von USD 490 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Erläuterungen zum Jahresbericht (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) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. August 2019 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds in USD am Abschlussstag dar.

Wechselkurse

USD 1 = CHF	0.989450
USD 1 = EUR	0.908059

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

Der Posten "Forderungen aus Wertpapierverkäufen" kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Der Posten "Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen" kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

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%
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%

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil "hedged"
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 Swinging Single 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 Jahressatz 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 das Geschäftsjahr vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019 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 31. August 2019 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)	317 006 672.93 USD	102 608 906.25 USD

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

b) Swaps

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Credit-Default-Swaps (gekauft)	Credit-Default-Swaps (verkauft)
- Global Bonds (USD)	- USD	651 915.55 USD

Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER" der Swiss Funds und 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	0.75%
- Global Bonds (USD) I-B-acc	0.10%
- 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	1.85%
- Global Bonds (USD) (EUR hedged) P-acc	1.87%
- Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-dist	1.87%
- 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	1.05%
- Global Bonds (USD) U-X-acc	0.03%
- Global Bonds (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) F-acc	0.33%
- Global Short Term (USD) I-B-acc	0.15%
- Global Short Term (USD) I-X-acc	0.03%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.08%
- Global Short Term (USD) P-acc	1.27%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-acc	1.25%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-acc	1.27%
- Global Short Term (USD) P-dist	1.26%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-dist	1.27%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-dist	1.27%

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Total Expense Ratio (TER)
- Global Short Term (USD) Q-acc	0.72%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.72%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.72%
- Global Short Term (USD) Q-dist	0.72%
- Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.72%
- Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.72%

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 – Transaktionskosten

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

Für das am 31. August 2019 endende Geschäftsjahr sind dem Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Transaktionskosten
- Global Bonds (USD)	127 950.06 USD
- Global Short Term (USD)	290.00 USD

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

Erläuterung 9 – Wichtiges Ereignis während der Berichtsperiode

Das Schweizer Asset Management Geschäft der UBS wurde mit Wirkung vom 17. Juni 2019 von UBS AG auf UBS Asset Management Switzerland AG, ein Mitglied der UBS Group, übertragen.

UBS Asset Management Switzerland AG hat von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) eine Lizenz als Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen erworben.

Erläuterung 10 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

Erläuterung 11 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

OTC-Derivate*

Die OTC-Derivate der unten genannten Subfonds verfügen über Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)		
Bank of America	-400 177.72 USD	0.00 USD
Barclays	679 214.16 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	255 992.57 USD	0.00 USD
Citibank	-566 426.07 USD	0.00 USD
Credit Suisse	-378 409.57 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	54 581.79 USD	0.00 USD
HSBC	-406 063.35 USD	0.00 USD
JP Morgan	595 592.20 USD	398 313.63 USD
State Street	-141 129.32 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-524 309.63 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)		
Bank of America	103 819.75 USD	0.00 USD
Barclays	191 231.72 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	179.65 USD	0.00 USD
Citibank	316 455.60 USD	366 637.43 USD
Credit Suisse	-25 933.00 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	105 209.88 USD	0.00 USD
HSBC	-175 405.82 USD	0.00 USD
JP Morgan	-441 413.47 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	24 541.67 USD	0.00 USD
State Street	-272 329.08 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-276 516.23 USD	0.00 USD

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

Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	
JP Morgan	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	
Citibank	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

Securities Lending

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. August 2019		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. August 2019 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Global Bonds (USD)	474 646 760.89 USD	501 412 032.19 USD	37.14	62.86	0.00
– Global Short Term (USD)	4 640 997.10 USD	4 902 702.34 USD	37.14	62.86	0.00

Ungeprüfte Informationen

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

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

Subfonds	Berechnungsmethode für das globale Risiko
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	Commitment-Ansatz
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	Commitment-Ansatz

2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. hat am 7. Dezember 2018 die Vergütungspolitik (die "Vergütungspolitik") aktualisiert, deren Ziel einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen unter (i) Artikel 111bis und 111ter des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das OGAW-Gesetz) zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU (die OGAW-V-Richtlinie), (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung, (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie - ESMA/2016/575, veröffentlicht am 14. Oktober 2016, und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie - ESMA/2016/579, veröffentlicht am 14. Oktober 2016 zur Ergänzung der ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der

OGAW-Richtlinie und der AIFM-Richtlinie, veröffentlicht am 31. März 2016 - ESMA/2016/411 (die ESMA-Leitlinien), (iv) dem Rundschreiben 10/437 der CSSF über die Richtlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010, (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II), (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) und (vii) dem Rundschreiben 14/585 der CSSF zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für solide Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der ESMA), und andererseits darin besteht, den Rahmen der Vergütungspolitik der UBS AG einzuhalten. Zweck der Vergütungspolitik ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll die Richtlinie Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der UBS AG sind dem Jahresbericht der UBS Group AG sowie dem Vergütungsbericht zu entnehmen. Details zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegungsbericht zur Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraktiken für ihre identifizierten Mitarbeitenden offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft hält die vorstehend erwähnten aufsichtsrechtlichen Bestimmungen so ein, wie es ihrer Grösse, ihrer internen Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit entspricht.

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz auf Unternehmensebene nicht anwendbar, auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden jedoch anwendbar ist.

Ungeprüfte Informationen

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

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

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

Es wird keine Vergütung an identifizierte Mitarbeitende von Beauftragten der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Offenlegungsbericht zur Vergütung

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 belief sich die von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. an sämtliche Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 46 076, davon entfielen EUR 3 135 auf variable Vergütungen. Die Verwaltungsgesellschaft beschäftigte in diesem Zeitraum durchschnittlich 34.7 Mitarbeitende (Vollzeitäquivalent).

Die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre identifizierten Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf EUR 8 862.

Es wird ferner darauf hingewiesen, dass aufgrund der Rollen der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft diese Vergütung im Verhältnis zum Netto-Inventarwert des Fonds aus den Netto-Inventarwert aller von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds (sowohl AIF als auch OGAW-Fonds) berechnet wurde.

Ungeprüfte Informationen

3) 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	1.53	1.53
– Belgien	4.08	4.08
– Britische Jungferninseln	0.07	0.07
– Cayman-Inseln	0.20	0.20
– China	1.10	1.10
– Dänemark	0.30	0.30
– Deutschland	5.95	5.95
– Elfenbeinküste	0.17	0.17
– Finnland	0.49	0.49
– Frankreich	7.77	7.77
– Grossbritannien	13.83	13.83
– Hongkong	0.59	0.59
– Japan	15.54	15.54
– Kanada	3.09	3.09
– Luxemburg	0.76	0.76
– Neuseeland	0.07	0.07
– Niederlande	3.11	3.11
– Norwegen	1.28	1.28
– Österreich	0.60	0.60
– Schweden	1.62	1.62
– Schweiz	11.57	11.57
– Singapur	0.12	0.12
– Südkorea	0.09	0.09
– Supranational	0.92	0.92
– Venezuela	0.01	0.01
– Vereinigte Staaten	25.14	25.14
Total	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):		
– Rating > AA-	59.50	59.50
– Rating <=AA-	38.62	38.62
– kein Investment-Grade:	1.88	1.88
Total	100.00	100.00
Wertpapierleihe		
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen		
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	1 432 052 222.36 USD	116 250 258.73 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	560 240 261.30 USD	11 476 652.27 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.12%	106.12%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	39.12%	9.87%
Erträge aus Wertpapierleihe	1 306 502.23 USD	32 446.22 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	522 600.89 USD	12 978.49 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	783 901.34 USD	19 467.73 USD

Ungeprüfte Informationen

4) 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 31. August 2019.

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
- Global Bonds (USD)	28.93%	32.31%
- Global Short Term (USD)	4.22%	5.60%

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

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
United States	56 545 455.00	552 889.67
United Kingdom	53 428 193.35	522 409.74
Japan Government Ten	39 633 950.21	387 532.50
French Republic	20 801 919.43	203 396.83
Kingdom of Belgium	16 297 775.74	159 356.25
Novartis AG	15 837 344.29	154 854.25
Roche Holding AG	10 927 058.06	106 842.50
Zurich Insurance Group AG	8 045 031.95	78 662.65
Amazon.Com Inc	7 466 366.59	73 004.58
Swedbank Hypotek AB	5 506 376.13	53 840.20

Ungeprüfte Informationen

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds dieser Fonds sind derzeit gehalten von der einzigen Gegenpartei und zwar 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 11 – OTC-Derivate und Securities Lending"
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Ungeprüften Informationen 3) 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	22 554.68	220.53
1 Woche bis 1 Monat	7 062 118.64	69 051.92
1 Monat bis 3 Monate	2 956 887.41	28 911.83
3 Monate bis 1 Jahr	23 783 768.64	232 552.73
mehr als 1 Jahr	281 354 460.82	2 751 025.28
unbegrenzt	186 232 242.00	1 820 940.05

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	28.80%
EUR	23.20%
JPY	15.09%
GBP	13.79%
CHF	12.40%
CAD	1.76%
HKD	1.50%
SEK	1.34%
NOK	1.03%
AUD	0.89%
DKK	0.15%
TRY	0.02%
NZD	0.01%
RUB	0.01%
BRL	0.01%
MXN	0.00%
SGD	0.00%
PLN	0.00%
Total	100.00%

Ungeprüfte Informationen

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	474 646 760.89	4 640 997.10
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	474 646 760.89 USD	4 640 997.10 USD

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Alle Aufwendungen betreffend Ausübung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Absicherung werden von den Gegenparteien sowie der Verwahrstelle getragen. Die Aufteilung des Ertrags auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, 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)	0.28%
– Global Short Term (USD)	0.70%

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Prozentsatz
– Global Bonds (USD)	0.11%
– Global Short Term (USD)	0.28%

