

Halbjahresbericht 2022/2023

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 300

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 28. Februar 2023

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



Ungeprüfter Halbjahresbericht per 28. Februar 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	3	
Charakteristik des Fonds	4	
UBS (Lux) Emerging Economies Fund	10	
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	12	
		F-acc LU0426895057
		(CHF hedged) F-dist LU0944429587
		I-A1-acc LU0426895305
		(EUR hedged) I-A1-acc LU2586839198
		I-B-acc LU0426896022
		(EUR hedged) I-B-acc LU2199275095
		I-X-acc LU0426896378
		(CHF hedged) I-X-acc LU0654573939
		(EUR hedged) I-X-acc LU0674194641
		I-X-dist LU0426896295
		K-X-acc LU1572324363
		P-acc LU0084219863
		(CHF hedged) P-acc LU0776291576
		(EUR hedged) P-acc LU0776291659
		(CHF hedged) P-dist LU0505553213
		P-mdist LU0281209311
		Q-acc LU0358455698
		(EUR hedged) Q-acc LU0848087846
		Q-dist LU0426895131
		(CHF hedged) Q-dist LU1240777703
		U-X-acc LU0426896535
		U-X-UKdist-mdist LU1896727648
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	23	
		I-B-acc LU0540970182
		(EUR hedged) I-B-acc LU1706618342
		I-X-acc LU0760909399
		(CHF hedged) I-X-acc LU1921469844
		(EUR hedged) I-X-acc LU1822788078
		(EUR hedged) K-X-acc LU1856011298
		P-acc LU0055660707
		(CHF hedged) P-acc LU0776291733
		(EUR hedged) P-acc LU0509218169
		P-dist LU0512596619
		(CHF hedged) P-dist LU0509218326
		(EUR hedged) P-dist LU0509218086
		Q-acc LU0633979975
		(CHF hedged) Q-acc LU1240778008
		(EUR hedged) Q-acc LU0633997878
		Q-dist LU1240778693
		(CHF hedged) Q-dist LU1240778180
		(EUR hedged) Q-dist LU1240778263

Erläuterungen zum Halbjahresbericht	32
Anhang 1 – Collateral – Securities Lending	40
Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)	41

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 John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg N° B 154 210

Verwaltungsrat

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

Ann-Charlotte Lawyer, Mitglied
Independent Director
Luxemburg, Luxemburg

Eugène Del Cioppo, Mitglied
(seit dem 2. September 2022)
Head of Products White Labelling Solutions
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Basel, Schweiz

Francesca Prym, Mitglied
CEO
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Luxemburg

Miriam Uebel, Mitglied
Institutional Client Coverage
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH
Frankfurt am Main, Deutschland

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 John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Administrationsstelle

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

UBS (Lux) Emerging Economies Fund
Halbjahresbericht per 28. Februar 2023

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 John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Vertrieb in der Schweiz

Vertreter
UBS Fund Management (Switzerland) AG
P.O. Box
Aeschenvorstadt 1
CH-4002 Basel

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

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Key Information Document), 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 Chile*, in Dänemark, in Deutschland, in Finnland, in Frankreich, in Italien, in Liechtenstein, 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 PRIIPs KID (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Key Information Document), 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 28. Februar 2023 sind folgende Subfonds aktiv:

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

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

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

"P"

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

"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. Für diese Klassen werden auch im Falle zusätzlicher Merkmale keine Einstiegs-kosten erhoben. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

“K-1”

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

“K-B”

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

“K-X”

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

“F”

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “F” werden ausschliesslich Konzerngesellschaften der UBS Group AG angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für

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

“Q”

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

“I-A1”

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

“I-A2”

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil “I-A2” werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010

angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 10 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss:

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

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

“I-A3”

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

Bei der Zeichnung muss

- (i) eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen
- (ii) gestützt auf eine schriftliche Vereinbarung des institutionellen Anlegers mit UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – oder einer schriftlichen Genehmigung von der UBS Asset Management Switzerland

- AG – bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – sein bei UBS verwaltetes Gesamtvermögen oder sein Bestand in kollektiven Kapitalanlagen der UBS mehr als CHF 100'000'000 (oder das entsprechende Währungsäquivalent) betragen; oder
- (iii) der institutionelle Anleger eine Einrichtung zur beruflichen Vorsorge der UBS Group AG oder eine ihrer 100 prozentigen Konzerngesellschaften sein.

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

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

“I-X”

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

“U-X”

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

Zusätzliche Merkmale:

Währungen

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

“hedged”

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

“BRL hedged”

Der Brasilianische Real (Währungscode gemäss ISO 4217: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung unterliegen, die von der brasilianischen Regierung festgelegt werden. Vor der Anlage in BRL-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von BRL-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Brasilien abhängig sind. Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter “hedged” beschrieben. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt “Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds, bzw. Anteilsklassen”.

“RMB hedged”

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

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

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

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

Vor der Anlage in RMB-Klassen sollten die Anleger beachten, dass es keine klaren Regelungen bezüglich der aufsichtsrechtlichen Berichterstattung und 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".

"acc"

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

"dist"

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

"qdist"

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

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

"mdist"

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

"UKdist"

Die vorgenannten Anteilsklassen können als solche mit Namensbestandteil "UKdist" ausgegeben werden. In diesen Fällen beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft die Ausschüttung eines Betrages, welcher 100% der meldepflichtigen Erträge im Sinne der im Vereinigten Königreich ("**UK**") geltenden Bestimmungen für "**Reporting Funds**" entspricht, wenn die Anteilsklassen den Bestimmungen für "**Reporting Funds**" unterliegen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt nicht, in Bezug

auf diese Anteilsklassen Steuerwerte in anderen Ländern zur Verfügung zu stellen, da sich diese Anteilsklassen an Anleger richten, die im Vereinigten Königreich mit ihrer Anlage in der Anteilsklasse steuerpflichtig sind.

“2%”, “4%”, “6%”, “8%”

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

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

“seeding”

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

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

Der Fonds bildet eine untrennbare rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Anteilinhaber 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 Anteilinhabern kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle zur Verfügung.

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

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

UBS (Lux) Emerging Economies Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	USD
	28.2.2023
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	798 954 053.50
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-158 443 432.17
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	640 510 621.33
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	17 911 102.31 *
Festgelder und Treuhandanlagen	12 404.00
Andere liquide Mittel (Margins)	1 864 511.93
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	14 219 170.47
Forderungen aus Zeichnungen	6 337 838.31
Zinsforderungen aus Wertpapieren	9 802 441.66
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	18 009.36
Vorausbezahlte Kosten	144 477.93
Sonstige Forderungen	580 963.48
Total Aktiva	691 401 540.78
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-336 640.67
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-3 011 372.85
Kontokorrentkredit	-37.16
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-30.05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-6 691 563.33
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-186 056.63
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 767.76
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-93 114.75
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-298 939.14
Total Passiva	-10 338 583.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	681 062 957.58

* Zum 28. Februar 2023 wurden gegenüber Citibank Bankguthaben in Höhe von USD 110 000.00 und JP Morgan Bankguthaben in Höhe von USD 40 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.9.2022-28.2.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	277 577.29
Zinsen auf Wertpapiere	15 867 686.42
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 10)	289 100.25
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 003 638.87
Total Erträge	17 438 002.83
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 260 321.72
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-56 719.63
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-90 804.37
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-22 139.03
Total Aufwendungen	-1 429 984.75
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	16 008 018.08
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-19 733 118.62
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-3 409 957.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	873 046.10
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 651 596.20
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	4 476 266.99
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-19 445 358.90
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-3 437 340.82
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	13 606 725.84
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	4 386 789.39
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-352 695.45
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	730 764.21
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	18 371 583.99
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	14 934 243.17

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.9.2022-28.2.2023
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	613 135 751.18
Zeichnungen	181 009 996.31
Rücknahmen	-124 156 199.40
Total Mittelzufluss (-abfluss)	56 853 796.91
Ausbezahlte Dividende	-3 860 833.68
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	16 008 018.08
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-19 445 358.90
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	18 371 583.99
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	14 934 243.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	681 062 957.58

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

Wichtigste Daten

	ISIN	28.2.2023	31.8.2022	31.8.2021
Nettovermögen in USD		642 500 663.95	526 290 243.03	1 270 338 935.50
Klasse F-acc	LU0426895057			
Anteile im Umlauf		52 654.0000	66 392.0000	73 877.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 735.82	1 696.87	2 183.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 724.36	1 696.87	2 183.48
Klasse (CHF hedged) F-dist²	LU0944429587			
Anteile im Umlauf		-	-	3 310.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	-	108.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		-	-	108.46
Klasse I-A1-acc	LU0426895305			
Anteile im Umlauf		46 928.9770	41 534.4440	89 511.1450
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		151.95	148.68	191.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		150.95	148.68	191.71
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc³	LU2586839198			
Anteile im Umlauf		58 496.0580	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.66	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		99.00	-	-
Klasse I-B-acc	LU0426896022			
Anteile im Umlauf		251 423.3020	135 192.7530	253 819.2690
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		166.14	162.10	207.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		165.04	162.10	207.77
Klasse (EUR hedged) I-B-acc⁴	LU2199275095			
Anteile im Umlauf		-	3 866.3400	185 222.9410
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	82.59	107.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	82.59	107.59
Klasse I-X-acc	LU0426896378			
Anteile im Umlauf		159 193.8820	154 265.0620	150 291.2790
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		167.72	163.55	209.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		166.61	163.55	209.40
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0654573939			
Anteile im Umlauf		313 988.6150	272 851.1780	268 639.1830
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		85.04	84.68	110.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		84.48	84.68	110.26
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU0674194641			
Anteile im Umlauf		749 090.7920	686 434.6490	694 768.7630
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		100.33	99.46	129.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		99.67	99.46	129.45
Klasse I-X-dist	LU0426896295			
Anteile im Umlauf		372 825.0000	236 488.0000	288 055.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		56.26	58.90	79.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		55.89	58.90	79.12
Klasse K-X-acc	LU1572324363			
Anteile im Umlauf		29 941.2400	29 941.2400	29 941.2400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		102.37	99.84	127.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		101.69	99.84	127.88
Klasse P-acc	LU0084219863			
Anteile im Umlauf		36 383.9550	37 870.5750	40 197.9640
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 548.84	1 522.13	1 979.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 538.62	1 522.13	1 979.67
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291576			
Anteile im Umlauf		2 990.7130	3 391.3170	3 274.7070
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		76.26	76.55	101.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		75.76	76.55	101.30
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0776291659			
Anteile im Umlauf		6 572.5300	6 572.5300	7 420.5300
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		79.53	79.48	105.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		79.01	79.48	105.13
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0505553213			
Anteile im Umlauf		62 187.1330	65 685.6570	73 295.5000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		47.84	51.76	70.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		47.52	51.76	70.67
Klasse P-mdist	LU0281209311			
Anteile im Umlauf		803 162.2760	1 122 305.4870	1 227 613.8400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		42.90	43.24	59.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		42.62	43.24	59.37

	ISIN	28.2.2023	31.8.2022	31.8.2021
Klasse Q-acc LU0358455698				
Anteile im Umlauf		44 562.1610	42 336.8930	51 825.5140
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		97.43	95.40	123.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		96.79	95.40	123.18
Klasse (EUR hedged) Q-acc⁵ LU0848087846				
Anteile im Umlauf		1 135.4000	67 970.3790	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		81.39	81.01	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		80.85	81.01	-
Klasse Q-dist LU0426895131				
Anteile im Umlauf		13 026.6700	11 922.5530	11 045.3640
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		64.05	66.41	89.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		63.63	66.41	89.14
Klasse (CHF hedged) Q-dist LU1240777703				
Anteile im Umlauf		53 060.2740	54 182.6870	71 389.9490
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		63.73	67.73	92.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		63.31	67.73	92.50
Klasse U-X-acc LU0426896535				
Anteile im Umlauf		16 719.0000	8 525.0000	41 328.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		11 975.99	11 678.28	14 952.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		11 896.95	11 678.28	14 952.14
Klasse U-X-UKdist-mdist LU1896727648				
Anteile im Umlauf		4 375.8940	3 442.8840	2 561.1840
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		7 587.89	7 728.95	10 429.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		7 537.81	7 728.95	10 429.33

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilsklasse (CHF hedged) F-dist war bis zum 25.10.2021 im Umlauf

³ Erste NAV 21.2.2023

⁴ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-B-acc war bis zum 14.11.2022 im Umlauf

⁵ Erste NAV 28.1.2022

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Mexiko	6.19
Brasilien	4.66
Indonesien	4.37
Vereinigte Staaten	4.02
Türkei	3.82
Malaysia	3.47
Vereinigte Arabische Emirate	3.20
Philippinen	3.18
Cayman-Inseln	3.17
Chile	3.12
Dominikanische Republik	2.82
Katar	2.69
Kolumbien	2.51
Ägypten	2.48
Bahrain	2.34
Peru	2.32
Panama	2.31
Saudiarabien	2.26
Ungarn	2.16
Oman	2.12
Rumänien	2.04
Südafrika	2.00
Nigeria	1.61
Uruguay	1.40
Argentinien	1.36
Ecuador	1.24
Angola	1.15
Ghana	1.12
Polen	1.10
Costa Rica	0.99
Ukraine	0.94
Guatemala	0.94
China	0.94
Kasachstan	0.87
Uzbekistan	0.79
Russische Föderation (GUS)	0.77
Jamaika	0.70
Luxemburg	0.70
Jordanien	0.65
Paraguay	0.65
Trinidad und Tobago	0.63
Kenia	0.61
Mongolei	0.61
El Salvador	0.61
Venezuela	0.57
Mauritius	0.54
Grossbritannien	0.52
Gabun	0.45
Hongkong	0.43
Britische Jungferninseln	0.41
Irak	0.41
Libanon	0.41
Elfenbeinküste	0.36
Pakistan	0.34
Sambia	0.34
Marokko	0.27
Senegal	0.23
Georgien	0.20
Indien	0.20
Honduras	0.18
Mosambik	0.17
Vietnam	0.12
Suriname	0.06
Total	93.84

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	65.92
Erdöl	8.60
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.18
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.46
Verkehr & Transport	2.20
Energie- & Wasserversorgung	1.66
Banken & Kreditinstitute	1.61
Bergbau, Kohle & Stahl	0.84
Chemie	0.70
Anlagefonds	0.45
Kantone, Bundesstaaten	0.37
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.37
Elektrische Geräte & Komponenten	0.34
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.32
Immobilien	0.24
Maschinen & Apparate	0.22
Telekommunikation	0.20
Diverse Dienstleistungen	0.16
Total	93.84

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	28.2.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	761 174 255.85
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-158 251 530.90
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	602 922 724.95
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	16 914 482.04*
Andere liquide Mittel (Margins)	1 864 511.93
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	14 218 264.12
Forderungen aus Zeichnungen	6 337 723.01
Zinsforderungen aus Wertpapieren	9 343 758.02
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	12 718.51
Vorausbezahlte Kosten	32 039.22
Total Aktiva	651 646 221.80
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-336 640.67
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 917 430.66
Kontokorrentkredit	-21.84
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1.86
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-6 624 783.40
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-166 073.15
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-17 244.34
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-83 361.93
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-266 679.42
Total Passiva	-9 145 557.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	642 500 663.95

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.9.2022-28.2.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	244 218.77
Zinsen auf Wertpapiere	14 982 540.49
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 10)	288 428.66
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	964 450.13
Total Erträge	16 479 638.05
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 113 343.68
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-48 552.95
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-81 419.15
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-13 395.13
Total Aufwendungen	-1 256 710.91
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 222 927.14
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-16 040 464.66
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	244 073.44
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	873 046.10
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 060 256.35
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 296 954.39
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-11 566 134.38
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	3 656 792.76
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	9 588 963.49
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-46 982.97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-352 695.45
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-144 529.86
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 044 755.21
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	12 701 547.97

* Zum 28. Februar 2023 wurden gegenüber Citibank Bankguthaben in Höhe von USD 50 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.9.2022-28.2.2023
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	526 290 243.03
Zeichnungen	178 934 938.63
Rücknahmen	-71 821 007.61
Total Mittelzufluss (-abfluss)	107 113 931.02
Ausbezahlte Dividende	-3 605 058.07
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 222 927.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-11 566 134.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 044 755.21
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	12 701 547.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	642 500 663.95

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2022-28.2.2023
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	66 392.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 864.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 602.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	52 654.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	41 534.4440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 800.3940
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 405.8610
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	46 928.9770
Klasse	(EUR hedged) I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	58 496.0580
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	58 496.0580
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	135 192.7530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	126 948.5490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 718.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	251 423.3020
Klasse	(EUR hedged) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 866.3400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 866.3400
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	154 265.0620
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 624.9400
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-696.1200
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	159 193.8820
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	272 851.1780
Anzahl der ausgegebenen Anteile	50 025.1750
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 887.7380
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	313 988.6150
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	686 434.6490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	68 816.1260
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 159.9830
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	749 090.7920
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	236 488.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	141 943.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 606.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	372 825.0000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	29 941.2400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	29 941.2400
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	37 870.5750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 303.1120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 789.7320
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	36 383.9550
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 391.3170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-400.6040
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 990.7130

Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	6 572.5300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	6 572.5300
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	65 685.6570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4.5720
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 503.0960
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	62 187.1330
Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 122 305.4870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 164.7630
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-336 307.9740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	803 162.2760
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	42 336.8930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 885.6730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 660.4050
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	44 562.1610
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	67 970.3790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	79 580.2210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-146 415.2000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 135.4000
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	11 922.5530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 104.1170
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	13 026.6700
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	54 182.6870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 156.2830
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 278.6960
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	53 060.2740
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	8 525.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 748.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-554.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	16 719.0000
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 442.8840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 090.0100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-157.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4 375.8940

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
I-X-dist	2.11.2022	7.11.2022	USD	3.79
(CHF hedged) P-dist	2.11.2022	7.11.2022	CHF	3.47
Q-dist	2.11.2022	7.11.2022	USD	3.46
(CHF hedged) Q-dist	2.11.2022	7.11.2022	CHF	3.71

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.19
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.18
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.17
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.18
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.18
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.18
U-X-UKdist-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	56.86
U-X-UKdist-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	49.82
U-X-UKdist-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	54.10
U-X-UKdist-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	63.42
U-X-UKdist-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	55.92
U-X-UKdist-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	50.33

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 28. Februar 2023

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

Notes, fester Zins

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 22-01.01.33	105 400.00	16 607 178.61	2.58
Total BRL			16 607 178.61	2.58

EUR				
EUR	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.32	7 600 000.00	1 329 867.00	0.21
EUR	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.75000% 19-20.06.28	800 000.00	138 554.33	0.02
Total EUR			1 468 421.33	0.23

USD				
USD	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 5.12500% 21-11.08.61	3 000 000.00	2 352 750.00	0.37
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	6 450 000.00	2 089 800.00	0.33
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	2 600 000.00	739 700.00	0.12
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	4 400 000.00	1 533 950.00	0.24
USD	ARGENTINE REPUBLIC GOVT INTERNATIONAL STEP-UP 20-09.07.46	10 750 000.00	3 099 359.37	0.48
USD	BRAZIL LOAN TRUST 1-REG-S 5.47700% 13-24.07.23	2 870 000.00	235 182.19	0.04
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50	7 400 000.00	5 306 262.50	0.83
USD	BRAZIL, REPUBLIC OF 3.75000% 21-12.09.31	9 550 000.00	8 026 775.00	1.25
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.25000% 21-21.09.71	1 000 000.00	613 000.00	0.10
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 21-15.04.53	4 650 000.00	3 306 731.25	0.51
USD	CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S *DEFAULTED* 12.00000% 20-22.01.24	950 000.00	80 750.00	0.01
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	2 200 000.00	1 963 412.00	0.31
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	1 000 000.00	825 570.00	0.13
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	1 400 000.00	925 575.00	0.14
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 23-02.02.34	4 000 000.00	3 784 000.00	0.59
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE-REG-S 5.12500% 23-02.02.33	2 100 000.00	2 034 112.50	0.32
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	1 800 000.00	1 741 275.00	0.27
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-19.02.31	2 500 000.00	2 417 656.25	0.38
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 19-08.04.26	1 975 000.00	1 347 937.50	0.21
USD	DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20.03.28	4 200 000.00	3 738 000.00	0.58
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	7 300 000.00	6 486 962.50	1.01
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	1 400 000.00	1 045 012.50	0.16
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.30000% 21-21.01.41	1 140 000.00	889 057.50	0.14
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.05000% 23-03.02.31	1 500 000.00	1 498 593.75	0.23
USD	DUBAI, GOVERNMENT OF-REG-S 5.25000% 13-30.01.43	1 500 000.00	1 364 343.75	0.21
USD	ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	5 495 000.00	1 919 128.75	0.30
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	9 580 000.00	4 624 146.25	0.72
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	4 520 000.00	1 402 047.51	0.22
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32	2 600 000.00	1 835 925.00	0.29
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.62500% 17-28.02.29	3 150 000.00	1 568 700.00	0.24
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	2 500 000.00	1 243 437.50	0.19
USD	EMPRESA DE L FERROCARRILE DEL EST-REG-S 3.06800% 20-18.08.50	1 500 000.00	908 718.75	0.14
USD	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 3.65000% 20-07.05.30	1 060 000.00	948 700.00	0.15
USD	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.50	1 330 000.00	1 131 165.00	0.18
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	1 000 000.00	760 500.00	0.12
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	1 600 000.00	1 514 300.00	0.24
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.45000% 21-16.09.31	8 650 000.00	7 108 137.50	1.11
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	850 000.00	834 785.00	0.13
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.87500% 18-01.02.28	1 000 000.00	922 062.50	0.14
USD	GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	1 300 000.00	1 052 431.25	0.16
USD	GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.00000% 22-13.10.27	2 450 000.00	2 419 375.00	0.38
USD	GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 4.75000% 23-14.02.30	3 000 000.00	2 927 970.00	0.46
USD	GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 23-14.02.35	3 850 000.00	3 652 879.99	0.57
USD	GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.12500% 23-14.02.53	2 450 000.00	2 202 550.00	0.34
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.62500% 18-16.05.29	2 400 000.00	900 000.00	0.14
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62500% 21-07.04.34	4 750 000.00	1 781 250.00	0.28
USD	GUATEMALA GOVERNMENT BOND-REG-S 4.65000% 21-07.10.41	850 000.00	685 471.88	0.11
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 22-10.08.29	2 400 000.00	2 299 200.00	0.36
USD	HERITAGE PETROLEUM CO LTD-REG-S 9.00000% 22-12.08.29	2 500 000.00	2 618 750.00	0.41
USD	HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 20-24.06.30	1 480 000.00	1 178 265.00	0.18
USD	HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	1 500 000.00	1 417 781.25	0.22
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 22-16.06.34	1 200 000.00	1 147 500.00	0.18
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 21-22.09.31	2 140 000.00	1 631 750.00	0.25
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 21-21.09.51	1 800 000.00	1 093 500.00	0.17
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 23-22.05.28	3 500 000.00	3 545 500.00	0.55
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 22-22.09.32	3 950 000.00	3 994 437.50	0.62
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 22-25.09.52	2 400 000.00	2 460 000.00	0.38
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF 2.85000% 20-14.02.30	5 370 000.00	4 733 319.37	0.74
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF 4.45000% 20-15.04.70	1 300 000.00	1 085 643.00	0.17
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF 4.85000% 23-11.01.33	3 200 000.00	3 132 352.00	0.49
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF 5.65000% 23-11.01.53	1 800 000.00	1 822 698.00	0.28
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	1 485 000.00	1 812 442.50	0.28
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECT-REG-S 6.75000% 21-07.10.31	2 300 000.00	2 190 462.50	0.34
USD	IPOTEKA-BANK ATIB-REG-S 5.50000% 20-19.11.25	1 110 000.00	1 043 261.25	0.16
USD	JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.85000% 20-07.07.30	4 650 000.00	4 196 625.00	0.65
USD	JSC GEORGIAN RAILWAY-REG-S 4.00000% 21-17.06.28	1 500 000.00	1 312 500.00	0.20
USD	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	2 000 000.00	1 675 000.00	0.26
USD	KAZTRANS GAS JSC-REG-S 4.37500% 17-26.09.27	1 000 000.00	898 000.00	0.14
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28.02.28	2 045 000.00	1 766 368.75	0.28
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.00000% 19-22.05.32	2 550 000.00	2 177 062.50	0.34
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	1 800 000.00	1 251 000.00	0.19
USD	MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.50000% 22-28.04.33	2 500 000.00	2 589 250.00	0.40
USD	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.65900% 20-24.05.31	500 000.00	403 500.00	0.06
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 4.28000% 21-14.08.41	3 000 000.00	2 394 937.50	0.37
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 3.50000% 22-12.02.34	6 900 000.00	5 602 800.00	0.87
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 4.87500% 22-19.05.33	7 250 000.00	6 728 000.00	1.05

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.35000% 23-09.02.35	2 800 000.00	2 875 600.00	0.45
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.65000% 23-19.01.28	2 000 000.00	2 027 720.00	0.32
USD MOZAMBIQUE INT BOND-REG-S STEP-UP 19-15.09.31	1 444 000.00	1 093 198.25	0.17
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	760 000.00	710 600.00	0.11
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	3 500 000.00	3 150 000.00	0.49
USD OCP SA-REG-S 5.12500% 21-23.06.51	1 110 000.00	799 200.00	0.12
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	1 000 000.00	908 750.00	0.14
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 7.62500% 18-07.11.24	2 360 000.00	2 401 300.00	0.37
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	2 520 000.00	2 658 600.00	0.41
USD OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 7.00000% 21-25.01.51	2 300 000.00	2 268 375.00	0.35
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	6 700 000.00	6 423 625.00	1.00
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.25000% 21-25.01.31	3 000 000.00	3 024 000.00	0.47
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	3 030 000.00	1 333 533.30	0.21
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87000% 19-23.07.60	4 480 000.00	2 852 640.00	0.44
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 20-01.04.56	3 230 000.00	2 353 458.75	0.37
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 22-19.01.63	1 700 000.00	1 211 568.75	0.19
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.40000% 22-14.02.35	3 850 000.00	3 956 596.88	0.62
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 14-11.08.44	1 150 000.00	1 083 012.50	0.17
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.60000% 18-13.03.48	3 600 000.00	3 088 800.00	0.48
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 11-27.05.41	1 680 000.00	1 697 115.00	0.26
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.00000% 12-03.05.42	1 000 000.00	966 400.00	0.15
USD PERU, REPUBLIC OF 3.30000% 21-11.03.41	3 600 000.00	2 618 550.00	0.41
USD PERU, REPUBLIC OF 3.55000% 21-10.03.51	1 150 000.00	814 918.75	0.13
USD PERU, REPUBLIC OF 3.00000% 21-15.01.34	1 750 000.00	1 375 171.86	0.21
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.87500% 19-17.07.49	2 500 000.00	1 994 218.75	0.31
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	1 890 000.00	1 852 407.90	0.29
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.86200% 20-01.12.32	5 000 000.00	3 622 812.50	0.56
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.78000% 20-01.12.60	2 600 000.00	1 493 862.50	0.23
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 5.50000% 07-12.04.37	7 750 000.00	348 750.00	0.05
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	5 700 000.00	4 512 120.00	0.70
USD PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	9 600 000.00	6 743 520.00	1.05
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 10.00000% 23-07.02.33	8 400 000.00	8 050 560.00	1.25
USD PETRORIOR LUXEMBOURG SARL-REG-S 6.12500% 21-09.06.26	1 700 000.00	1 605 990.00	0.25
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.95000% 20-05.05.45	2 210 000.00	1 563 818.10	0.24
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.45700% 20-05.05.30	1 000 000.00	840 110.00	0.13
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.55600% 22-29.09.32	1 700 000.00	1 504 687.00	0.23
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.00000% 23-17.07.33	3 800 000.00	3 757 668.00	0.59
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	1 700 000.00	1 721 437.00	0.27
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 2.25000% 21-12.07.31	5 280 000.00	4 325 640.00	0.67
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.30000% 21-12.07.51	3 500 000.00	2 540 343.75	0.40
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.12500% 21-12.07.41	4 200 000.00	3 174 412.50	0.49
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.75000% 20-16.04.30	2 500 000.00	2 371 562.51	0.37
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.40000% 20-16.04.50	4 450 000.00	3 993 875.00	0.62
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 20-14.02.31	4 320 000.00	3 488 400.00	0.54
USD ROMANIA-REG-S 3.62500% 22-27.03.32	5 000 000.00	4 112 500.00	0.64
USD ROMANIA-REG-S 7.12500% 23-17.01.33	3 000 000.00	3 142 500.00	0.49
USD ROMANIA-REG-S 7.62500% 23-17.01.53	1 300 000.00	1 403 187.50	0.22
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	2 150 000.00	1 507 687.50	0.23
USD SINOPEC GROUP OVERSEA DEVELOPMENT-REG-S 3.50000% 16-03.05.26	1 970 000.00	1 869 667.90	0.29
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 4.10000% 15-28.04.45	900 000.00	773 982.00	0.12
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 4.25000% 18-12.09.28	2 870 000.00	2 787 889.30	0.43
USD SINOPEC GUP OVERSEAS DEVPT-REG-S 2.30000% 21-08.01.31	2 000 000.00	1 688 620.00	0.26
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47	4 850 000.00	3 528 375.00	0.55
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 19-30.09.29	3 100 000.00	2 724 125.00	0.42
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49	3 050 000.00	2 215 062.50	0.35
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 20-26.06.30	1 500 000.00	1 406 062.51	0.22
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.75000% 21-26.01.26	2 000 000.00	1 785 000.00	0.28
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.50000% 21-20.09.33	5 950 000.00	4 774 875.00	0.74
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.87500% 22-15.01.28	4 900 000.00	4 967 375.00	0.77
USD TURKEY, REPUBLIC OF 8.60000% 22-24.09.27	2 000 000.00	1 962 500.00	0.31
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33	4 500 000.00	4 342 500.00	0.68
USD TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS-REG-S 9.37500% 23-31.01.26	3 350 000.00	3 299 750.00	0.51
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	2 350 000.00	458 250.00	0.07
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 15-01.09.26	4 000 000.00	730 750.00	0.11
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 15-01.09.27	5 000 000.00	896 250.00	0.14
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 17-25.09.34	5 200 000.00	891 800.00	0.14
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.25300% 20-15.03.35	5 300 000.00	900 337.50	0.14
USD UNIFIN FINANCIE DE CV-REG-S *DEFAULTED* 9.87500% 21-28.01.29	1 700 000.00	42 500.00	0.01
USD UZBEKNEFTGAZ JSC-REG-S 4.75000% 21-16.11.28	4 000 000.00	3 310 000.00	0.52
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 7.12500% 13-31.05.23	1 800 000.00	1 645 650.00	0.26
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	9 055 000.00	745 679.25	0.12
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	800 000.00	102 000.00	0.02
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.97000% 15-30.07.27	4 900 000.00	2 180 500.00	0.34
Total USD		339 385 662.07	52.82
Total Notes, fester Zins		357 461 262.01	55.63
Notes, variabler Zins			
USD			
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	3 050 000.00	2 933 337.50	0.46
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 300 000.00	1 291 875.00	0.20
Total USD		4 225 212.50	0.66
Total Notes, variabler Zins		4 225 212.50	0.66
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD ABU DHABI PORTS CO PJSC-REG-S 2.50000% 21-06.05.31	1 660 000.00	1 366 014.00	0.21
USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30	1 060 000.00	971 225.00	0.15
USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.87500% 20-16.04.50	1 700 000.00	1 398 250.00	0.22
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	3 900 000.00	3 305 250.00	0.51
USD BAHRAIN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.25000% 21-25.01.33	3 000 000.00	2 613 750.00	0.41
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	5 500 000.00	5 109 156.25	0.79

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)
Halbjahresbericht per 28. Februar 2023

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD DUBAI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.90000% 20-09.09.50	6 350 000.00	4 505 721.88	0.70
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	3 500 000.00	2 231 250.00	0.35
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 21-16.02.26	6 580 000.00	5 231 100.00	0.81
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 21-30.09.33	4 800 000.00	3 240 000.00	0.50
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 21-30.09.51	5 300 000.00	3 392 000.00	0.53
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.25000% 20-15.01.30	400 000.00	345 075.00	0.05
USD FINANCE DEP GOVT OF SHARIAH-REG-S 4.37500% 21-10.03.51	660 000.00	445 500.00	0.07
USD FINANCE DEPRMENT GOVT OF SHARIAH-REG-S 3.62500% 21-10.03.33	3 580 000.00	2 877 425.00	0.45
USD GREENKO POWER II LTD-REG-S 4.30000% 21-13.12.28	1 000 000.00	805 661.87	0.13
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	3 040 000.00	2 819 934.40	0.44
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45	2 830 000.00	2 992 371.25	0.47
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	4 150 000.00	283 496.88	0.04
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 7.37500% 21-28.09.33	3 600 000.00	2 610 000.00	0.41
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.25000% 21-28.09.51	3 000 000.00	2 070 000.00	0.32
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.37500% 22-24.03.29	3 000 000.00	2 527 500.00	0.39
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 19-01.08.29	1 940 000.00	1 936 120.00	0.30
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	2 000 000.00	860 220.00	0.13
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.15000% 20-25.02.60	1 000 000.00	708 312.50	0.11
USD PERUSAHAAN LESTARI NEGARA PT-REG-S 5.45000% 18-21.05.28	2 743 000.00	2 708 369.63	0.42
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 20-21.04.30	9 500 000.00	8 657 350.00	1.35
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	2 000 000.00	1 835 375.00	0.29
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28.01.32	6 500 000.00	5 329 187.51	0.83
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 22-16.11.27	3 850 000.00	3 924 767.00	0.61
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 22-16.11.32	3 000 000.00	3 139 440.00	0.49
USD ROMANIA -REG-S 6.00000% 22-25.05.34	1 000 000.00	970 000.00	0.15
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.50000% 16-26.10.46	950 000.00	816 287.50	0.13
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.00000% 18-17.04.49	1 000 000.00	918 750.00	0.14
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.45000% 21-02.02.61	7 800 000.00	5 368 837.50	0.84
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.75000% 23-18.01.28	2 700 000.00	2 669 625.00	0.42
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.87500% 23-18.07.33	2 900 000.00	2 856 500.00	0.44
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 5.00000% 23-18.01.53	2 100 000.00	1 916 250.00	0.30
Total USD		95 756 073.17	14.90
Total Medium-Term Notes, fester Zins		95 756 073.17	14.90
Anleihen, fester Zins			
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.50000% 22-26.05.33	500 000.00	2 401 036.83	0.37
Total MXN		2 401 036.83	0.37
USD			
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	4 400 000.00	4 064 500.00	0.63
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41	4 000 000.00	1 256 000.00	0.19
USD AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMA-REG-S 4.95000% 15-29.07.35	2 250 000.00	2 099 953.12	0.33
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 16-12.10.28	3 000 000.00	3 067 500.00	0.48
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47	4 600 000.00	4 278 000.00	0.67
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18.09.37	1 660 000.00	1 536 330.00	0.24
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	6 450 000.00	5 034 225.00	0.78
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 22-20.04.33	4 900 000.00	4 838 137.50	0.75
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	1 800 000.00	1 736 212.50	0.27
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	2 000 000.00	1 894 750.00	0.29
USD DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 22-22.02.33	5 750 000.00	5 203 031.26	0.81
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 22-22.02.29	3 250 000.00	3 006 859.38	0.47
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35	2 390 000.00	1 103 582.50	0.17
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 15-16.06.25	1 950 000.00	1 869 562.50	0.29
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 19-26.03.27	1 805 000.00	703 950.00	0.11
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.95000% 19-26.03.51	2 700 000.00	988 875.00	0.15
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.75000% 20-11.03.61	7 750 000.00	2 819 062.50	0.44
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 8.12500% 04-06.10.34	2 720 000.00	3 025 660.00	0.47
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 5.62500% 21-29.11.26	1 500 000.00	1 272 468.75	0.20
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	3 700 000.00	2 119 261.71	0.33
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75200% 17-09.03.23	500 000.00	498 100.00	0.08
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 15-03.03.28	600 000.00	567 000.00	0.09
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.33	2 050 000.00	1 763 000.00	0.27
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 8.00000% 07-15.03.39	3 750 000.00	4 490 625.00	0.70
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 12-27.01.23	13 000 000.00	888 062.50	0.14
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.20000% 15-26.02.25	11 000 000.00	742 500.00	0.12
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.05000% 15-02.11.35	5 200 000.00	351 000.00	0.05
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-03.11.28	1 500 000.00	101 250.00	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 16-22.04.24	3 500 000.00	239 093.75	0.04
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	2 500 000.00	2 058 281.25	0.32
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 2.80000% 20-23.06.30	3 150 000.00	2 747 981.25	0.43
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	29 400 000.00	1 323 000.00	0.21
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 07-15.01.32	1 695 000.00	1 824 430.20	0.28
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	1 675 000.00	1 344 371.75	0.21
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 17-02.02.42	3 360 000.00	2 679 600.00	0.42
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.62500% 16-02.06.46	950 000.00	883 084.37	0.14
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.37500% 18-21.03.29	7 400 000.00	3 034 000.00	0.47
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.10000% 19-28.03.35	4 600 000.00	1 886 000.00	0.29
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD 2.94200% 20-10.06.27	2 200 000.00	1 974 912.50	0.31
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.30000% 16-12.10.28	4 000 000.00	3 540 000.00	0.55
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.87500% 21-26.06.31	4 300 000.00	3 407 750.00	0.53
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	8 700 000.00	8 517 300.00	1.33
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.97500% 18-20.04.55	500 000.00	478 500.00	0.07
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 07-31.03.38	7 055 000.00	687 862.50	0.11
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 4.80000% 14-19.11.24	800 000.00	781 088.00	0.12
Total USD		98 726 714.79	15.37
Total Anleihen, fester Zins		101 127 751.62	15.74

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	NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	1 500 000.00	1 326 375.00	0.21
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-01.08.41	4 300 000.00	1 163 150.00	0.18
Total USD			2 489 525.00	0.39

Total Anleihen, variabler Zins

2 489 525.00 **0.39**

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

561 059 824.30 **87.32**

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

Treasury-Bills, Nullcoupon

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.12.22-18.04.23	12 900 000.00	12 820 815.54	2.00
Total USD			12 820 815.54	2.00

Total Treasury-Bills, Nullcoupon

12 820 815.54 **2.00**

Notes, fester Zins

USD

USD	BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	1 550 000.00	758 434.37	0.12
USD	PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	11 700 000.00	526 500.00	0.08
USD	SURINAME, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 9.25000% 16-26.10.26	600 000.00	403 800.00	0.06
Total USD			1 688 734.37	0.26

Total Notes, fester Zins

1 688 734.37 **0.26**

Anleihen, fester Zins

USD

USD	1MDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	6 500 000.00	6 455 150.00	1.01
USD	POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP 9.62500% 03-15.05.28	4 520 000.00	5 223 425.00	0.81
Total USD			11 678 575.00	1.82

Total Anleihen, fester Zins

11 678 575.00 **1.82**

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

26 188 124.91 **4.08**

Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h)

Treasury-Bills, Nullcoupon

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08.11.22-07.03.23	12 800 000.00	12 790 580.74	1.99
Total USD			12 790 580.74	1.99

Total Treasury-Bills, Nullcoupon

12 790 580.74 **1.99**

Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h)

12 790 580.74 **1.99**

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

Investment Fonds, open end

Luxemburg

USD	UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	500.00	2 884 195.00	0.45
Total Luxemburg			2 884 195.00	0.45

Total Investment Fonds, open end

2 884 195.00 **0.45**

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

2 884 195.00 **0.45**

Total des Wertpapierbestandes

602 922 724.95 **93.84**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.06.23	-783.00	-91 500.00	-0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.23	-8.00	2 000.00	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 21.06.23	182.00	-59 718.75	-0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.23	46.00	0.00	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.23	310.00	-142 890.78	-0.02
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.23	228.00	-44 531.14	-0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-336 640.67	-0.05

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

-336 640.67 **-0.05**

Total Derivative Instrumente

-336 640.67 **-0.05**

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)
Halbjahresbericht per 28. Februar 2023

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

Devisenterminkontrakte

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

USD	2 755 102.04	PEN	10 800 000.00	16.3.2023	-79 394.84	-0.01
KRW	1 810 000 000.00	USD	1 374 220.83	16.3.2023	-1 337.72	0.00
IDR	37 500 000 000.00	USD	2 396 625.55	16.3.2023	63 266.03	0.01
CNH	9 530 000.00	USD	1 377 948.60	16.3.2023	-5 701.49	0.00
PEN	10 800 000.00	USD	2 803 010.64	16.3.2023	31 486.24	0.00
USD	1 836 109.03	EUR	1 730 000.00	16.3.2023	-245.85	0.00
CLP	1 200 000 000.00	USD	1 393 728.22	16.3.2023	45 446.26	0.01
ZAR	24 400 000.00	USD	1 392 236.66	16.3.2023	-64 770.75	-0.01
MXN	27 800 000.00	USD	1 393 164.01	16.3.2023	119 508.72	0.02
COP	6 760 000 000.00	USD	1 386 666.67	16.3.2023	5 097.41	0.00
USD	1 376 058.03	CNH	9 530 000.00	16.3.2023	3 810.92	0.00
USD	1 393 639.86	ZAR	24 400 000.00	16.3.2023	66 173.95	0.01
USD	1 382 904.73	MXN	27 800 000.00	16.3.2023	-129 768.00	-0.02
USD	1 385 936.03	COP	6 760 000 000.00	16.3.2023	-5 828.05	0.00
USD	1 354 631.15	CLP	1 200 000 000.00	16.3.2023	-84 543.33	-0.01
USD	1 379 783.50	KRW	1 810 000 000.00	16.3.2023	6 900.39	0.00
USD	2 395 400.83	IDR	37 500 000 000.00	16.3.2023	-64 490.75	-0.01
MXN	26 100 000.00	USD	1 367 021.13	16.3.2023	53 150.03	0.01
ZAR	23 000 000.00	USD	1 363 640.95	16.3.2023	-112 341.12	-0.02
CNH	9 200 000.00	USD	1 368 963.32	16.3.2023	-44 233.69	-0.01
IDR	20 800 000 000.00	USD	1 370 013.69	16.3.2023	-5 593.83	0.00
BRL	7 140 000.00	USD	1 372 971.31	16.3.2023	-9 525.90	0.00
COP	6 490 000 000.00	USD	1 365 453.40	16.3.2023	-29 277.53	0.00
JPY	362 700 000.00	USD	2 817 121.29	16.3.2023	-148 781.17	-0.02
USD	7 375 724.74	BRL	38 800 000.00	16.3.2023	-33 474.39	-0.01
USD	1 336 983.49	ZAR	23 000 000.00	16.3.2023	85 683.66	0.01
ZAR	56 800 000.00	USD	3 334 823.71	16.3.2023	-244 657.16	-0.04
USD	3 199 821.62	ZAR	56 800 000.00	16.3.2023	109 655.07	0.02
USD	7 502 863.69	BRL	39 300 000.00	16.3.2023	-1 814.81	0.00
USD	1 341 227.77	COP	6 490 000 000.00	16.3.2023	5 051.90	0.00
BRL	17 700 000.00	USD	3 358 614.66	16.3.2023	21 355.05	0.00
MXN	36 000 000.00	USD	1 915 958.91	16.3.2023	42 897.86	0.01
EUR	81 834 800.00	USD	87 905 158.16	17.3.2023	-1 033 241.93	-0.16
CHF	33 265 800.00	USD	36 129 339.16	17.3.2023	-571 968.22	-0.09
USD	2 717 713.22	JPY	362 700 000.00	16.3.2023	49 373.10	0.01
USD	1 363 576.77	IDR	20 800 000 000.00	16.3.2023	-843.09	0.00
USD	1 342 732.46	CNH	9 200 000.00	16.3.2023	18 002.83	0.00
USD	378 511.10	CHF	349 300.00	17.3.2023	5 148.98	0.00
USD	1 206 072.60	EUR	1 128 000.00	17.3.2023	8 641.66	0.00
USD	1 061 227.28	EUR	999 400.00	17.3.2023	311.96	0.00
USD	581 319.08	CHF	541 100.00	17.3.2023	2 944.49	0.00
USD	3 222 029.48	CNH	22 400 000.00	16.3.2023	-3 399.19	0.00
USD	2 589 427.28	MXN	47 900 000.00	16.3.2023	-16 940.48	0.00
USD	3 639 956.32	BRL	18 900 000.00	16.3.2023	30 836.12	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-1 917 430.66	-0.30

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	18 778 993.97*	2.92
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-21.84	0.00
Andere Aktiva und Passiva	23 053 038.20	3.59
Total des Nettovermögens	642 500 663.95	100.00

* Zum 28. Februar 2023 wurden gegenüber Citibank Bankguthaben in Höhe von USD 50 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

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

Wichtigste Daten

	ISIN	28.2.2023	31.8.2022	31.8.2021
Nettovermögen in USD		38 562 293.63	86 845 508.15	119 438 535.26
Klasse I-B-acc¹	LU0540970182			
Anteile im Umlauf		-	17 457.5520	17 457.5520
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	90.48	103.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		-	90.48	103.31
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	LU1706618342			
Anteile im Umlauf		9 709.9190	70 843.4470	70 363.5130
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		89.32	89.46	103.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		89.32	89.46	103.84
Klasse I-X-acc³	LU0760909399			
Anteile im Umlauf		-	299 328.4000	330 986.2860
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	94.24	107.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		-	94.24	107.49
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU1921469844			
Anteile im Umlauf		34 849.9270	34 849.9270	34 155.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		87.97	88.51	102.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		87.97	88.51	102.68
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU1822788078			
Anteile im Umlauf		83 832.0000	83 832.0000	86 475.5850
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		89.66	89.77	99.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		89.66	89.77	99.61
Klasse (EUR hedged) K-X-acc	LU1856011298			
Anteile im Umlauf		8 312.5310	16 466.3680	7 599.9570
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		90.13	90.25	104.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		90.13	90.25	104.69
Klasse P-acc	LU0055660707			
Anteile im Umlauf		3 035.1380	3 335.7770	4 035.9000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 472.59	2 449.60	2 828.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		2 472.59	2 449.60	2 828.83
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291733			
Anteile im Umlauf		15 054.9350	16 710.5860	20 018.5860
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		72.32	73.22	86.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		72.32	73.22	86.05
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0509218169			
Anteile im Umlauf		27 333.8190	30 368.9580	41 822.5280
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		80.91	81.53	95.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		80.91	81.53	95.74
Klasse P-dist	LU0512596619			
Anteile im Umlauf		10 658.2550	10 928.2550	15 759.3930
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		59.56	60.98	72.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		59.56	60.98	72.83
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0509218326			
Anteile im Umlauf		37 947.5800	39 213.5310	45 737.2780
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		47.66	49.92	60.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		47.66	49.92	60.67
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0509218086			
Anteile im Umlauf		26 495.6670	27 167.1710	64 478.6280
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		50.74	52.97	64.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		50.74	52.97	64.33
Klasse Q-acc	LU0633979975			
Anteile im Umlauf		43 362.2120	179 090.2060	222 033.5520
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		90.80	89.72	103.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		90.80	89.72	103.04
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240778008			
Anteile im Umlauf		20 295.4450	21 795.4180	23 952.5360
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		86.69	87.53	102.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		86.69	87.53	102.30
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0633997878			
Anteile im Umlauf		17 217.5560	15 458.5360	15 724.5860
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		70.49	70.83	82.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		70.49	70.83	82.73
Klasse Q-dist	LU1240778693			
Anteile im Umlauf		11 203.3470	11 830.7000	11 957.8320
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		77.05	79.14	94.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		77.05	79.14	94.54

	ISIN	28.2.2023	31.8.2022	31.8.2021
Klasse (CHF hedged) Q-dist		LU1240778180		
Anteile im Umlauf		32 929.4120	28 600.1880	30 112.5010
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		63.69	66.96	81.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		63.69	66.96	81.40
Klasse (EUR hedged) Q-dist		LU1240778263		
Anteile im Umlauf		5 787.5550	5 899.4350	5 145.8010
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		65.38	68.52	83.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		65.38	68.52	83.26

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

² Siehe Erläuterung 1

³ Die Anteilsklasse I-X-acc war bis zum 16.12.2022 im Umlauf

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Mexiko	28.33
Brasilien	24.14
Malaysia	12.49
Polen	5.56
Ungarn	4.95
China	3.78
Tschechische Republik	3.55
Kolumbien	3.22
Vereinigte Staaten	2.57
Cayman-Inseln	2.35
Südafrika	1.62
Grossbritannien	1.36
Russische Föderation (GUS)	1.09
Vereinigte Arabische Emirate	0.77
Mauritius	0.73
Israel	0.65
Thailand	0.27
Libanon	0.04
Total	97.47

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	91.59
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.47
Verkehr & Transport	1.29
Maschinen & Apparate	0.74
Bergbau, Kohle & Stahl	0.73
Erdöl	0.65
Total	97.47

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	28.2.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	37 779 797.65
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-191 901.27
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	37 587 896.38
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	996 620.27*
Festgelder und Treuhandanlagen	12 404.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	906.35
Forderungen aus Zeichnungen	115.30
Zinsforderungen aus Wertpapieren	458 683.64
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	5 290.85
Vorausbezahlte Kosten	112 438.71
Sonstige Forderungen	580 963.48
Total Aktiva	39 755 318.98
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 093 942.19
Kontokorrentkredit	-15.32
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-28.19
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-66 779.93
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-19 983.48
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 523.42
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 752.82
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-32 259.72
Total Passiva	-1 193 025.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38 562 293.63

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.9.2022-28.2.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	33 358.52
Zinsen auf Wertpapiere	885 145.93
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 10)	671.59
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	39 188.74
Total Erträge	958 364.78
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-146 978.04
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 166.68
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 385.22
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-8 743.90
Total Aufwendungen	-173 273.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	785 090.94
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-3 692 653.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-3 654 030.61
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 711 852.55
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	3 179 312.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 879 224.52
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-7 094 133.58
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	4 017 762.35
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	4 433 772.36
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	875 294.07
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 326 828.78
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 232 695.20

* Zum 28. Februar 2023 wurden gegenüber Citibank Bankguthaben in Höhe von USD 60 000.00 und JP Morgan Bankguthaben in Höhe von USD 40 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.9.2022-28.2.2023
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	86 845 508.15
Zeichnungen	2 075 057.68
Rücknahmen	-52 335 191.79
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-50 260 134.11
Ausbezahlte Dividende	-255 775.61
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	785 090.94
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 879 224.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 326 828.78
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 232 695.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38 562 293.63

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2022-28.2.2023
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	17 457.5520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 457.5520
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(EUR hedged) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	70 843.4470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-61 133.5280
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	9 709.9190
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	299 328.4000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-299 328.4000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	34 849.9270
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	34 849.9270
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	83 832.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	83 832.0000
Klasse	(EUR hedged) K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	16 466.3680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 968.6800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 122.5170
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	8 312.5310
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 335.7770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19.2460
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-319.8850
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 035.1380
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	16 710.5860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 213.2830
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 868.9340
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	15 054.9350
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	30 368.9580
Anzahl der ausgegebenen Anteile	364.1270
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 399.2660
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	27 333.8190
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10 928.2550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-270.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10 658.2550
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	39 213.5310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	294.3110
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 560.2620
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	37 947.5800
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	27 167.1710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	80.5260
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-752.0300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	26 495.6670

Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	179 090.2060
Anzahl der ausgegebenen Anteile	796.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-136 523.9940
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	43 362.2120
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	21 795.4180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	150.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 649.9730
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	20 295.4450
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	15 458.5360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 246.1100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 487.0900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	17 217.5560
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	11 830.7000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-627.3530
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	11 203.3470
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	28 600.1880
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 934.5850
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 605.3610
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	32 929.4120
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	5 899.4350
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-111.8800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5 787.5550

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	2.11.2022	7.11.2022	USD	1.94
(CHF hedged) P-dist	2.11.2022	7.11.2022	CHF	1.63
(EUR hedged) P-dist	2.11.2022	7.11.2022	EUR	1.81
Q-dist	2.11.2022	7.11.2022	USD	2.97
(CHF hedged) Q-dist	2.11.2022	7.11.2022	CHF	2.59
(EUR hedged) Q-dist	2.11.2022	7.11.2022	EUR	2.76

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 28. Februar 2023

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% 05.04.19-01.07.23	9 650.00	1 771 335.83	4.59
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 03.01.20-01.01.24	16 100.00	2 778 806.13	7.21
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 0.00000% 08.01.21-01.07.24	7 230.00	1 178 165.22	3.05
Total BRL		5 728 307.18	14.85
MXN			
MXN MEXICAN, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.04.22-01.06.23	7 750 000.00	4 107 605.73	10.66
Total MXN		4 107 605.73	10.66
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		9 835 912.91	25.51
Treasury-Bills, variabler Zins			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF FLR 18-01.03.24	1 450.00	3 581 117.00	9.29
Total BRL		3 581 117.00	9.29
Total Treasury-Bills, variabler Zins		3 581 117.00	9.29
Notes, fester Zins			
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 12-21.03.23	3 900 000 000.00	801 306.60	2.08
Total COP		801 306.60	2.08
USD			
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	300 000.00	283 556.25	0.74
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	345 000.00	239 775.00	0.62
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	300 000.00	298 500.00	0.77
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.00000% 12-17.03.23	210 000.00	209 748.00	0.54
USD UNIFIN FINANCIÉ DE CV-REG-S *DEFAULTED*9.87500% 21-28.01.29	200 000.00	5 000.00	0.01
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 7.12500% 13-31.05.23	310 000.00	283 417.50	0.74
Total USD		1 319 996.75	3.42
Total Notes, fester Zins		2 121 303.35	5.50
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	200 000.00	13 662.50	0.04
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	420 000.00	409 500.00	1.06
Total USD		423 162.50	1.10
Total Medium-Term Notes, fester Zins		423 162.50	1.10
Anleihen, fester Zins			
CNY			
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 19-11.04.24	10 000 000.00	1 456 585.51	3.78
Total CNY		1 456 585.51	3.78
CZK			
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 5.70000% 09-25.05.24	25 400 000.00	1 143 334.17	2.96
Total CZK		1 143 334.17	2.96
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.00000% 06-24.11.23	508 000 000.00	1 338 667.93	3.47
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 1.50000% 20-23.08.23	216 000 000.00	570 657.23	1.48
Total HUF		1 909 325.16	4.95
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 03-07.12.23	884 000.00	4 693 328.46	12.17
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 6.75000% 19-09.03.23	277 000.00	1 510 281.10	3.92
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 19-05.09.24	44 600.00	231 922.43	0.60
Total MXN		6 435 531.99	16.69
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 12-25.10.23	556 000.00	123 878.57	0.32
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 18-25.04.24	8 360 000.00	1 808 975.05	4.69
Total PLN		1 932 853.62	5.01
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-16.08.23	109 200 000.00	422 014.92	1.09
Total RUB		422 014.92	1.09
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.40000% 18-17.12.23	3 600 000.00	102 436.95	0.27
Total THB		102 436.95	0.27
USD			
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.00000% 13-26.02.24	450 000.00	441 365.62	1.14
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.90800% 16-31.05.23	500 000.00	496 500.00	1.29
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 4.50000% 21-30.03.24	260 000.00	252 200.00	0.65
Total USD		1 190 065.62	3.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 10.5000% 98-21.12.26	10 800 000.00	624 681.12	1.62
Total ZAR		624 681.12	1.62
Total Anleihen, fester Zins		15 216 829.06	39.45
Anleihen, Nullcoupon			
CZK			
CZK CZECH REPUBLIC 0.00000% 21-12.12.24	5 500 000.00	223 977.21	0.58
Total CZK		223 977.21	0.58
Total Anleihen, Nullcoupon		223 977.21	0.58
Anleihen, variabler Zins			
MXN			
MXN MEXICAN UDIBONOS 4.500%/MXUDI LINKED 06-04.12.25	9 000.00	376 234.45	0.98
Total MXN		376 234.45	0.98
Total Anleihen, variabler Zins		376 234.45	0.98
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		31 778 536.48	82.41

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

Treasury-Bills, Nullcoupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.01.23-02.05.23	400 000.00	396 790.30	1.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 27.10.22-27.04.23	600 000.00	595 581.31	1.54
Total USD		992 371.61	2.57
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		992 371.61	2.57
Anleihen, fester Zins			
MYR			
MYR MALAYSIA 3.47800% 19-14.06.24	10 100 000.00	2 256 030.52	5.85
MYR MALAYSIA 3.48000% 13-15.03.23	11 490 000.00	2 560 957.77	6.64
Total MYR		4 816 988.29	12.49
Total Anleihen, fester Zins		4 816 988.29	12.49
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		5 809 359.90	15.06
Total des Wertpapierbestandes		37 587 896.38	97.47

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
PEN	1 977 650.00	USD	508 811.88	16.3.2023	10 229.12	0.03
PHP	60 600 000.00	USD	1 085 593.49	16.3.2023	9 686.20	0.04
CLP	837 200 000.00	USD	934 813.19	16.3.2023	69 250.87	0.18
USD	323 610.73	COP	1 586 000 000.00	16.3.2023	-2 918.53	-0.01
USD	571 428.57	PEN	2 240 000.00	16.3.2023	-16 467.08	-0.04
INR	372 260 000.00	USD	4 486 033.12	16.3.2023	15 768.93	0.04
USD	3 051 306.87	MYR	13 396 000.00	16.3.2023	62 562.63	0.16
KRW	8 058 000 000.00	USD	6 117 940.04	16.3.2023	-5 955.46	-0.01
TWD	120 400 000.00	USD	3 996 017.26	16.3.2023	-67 795.38	-0.18
EGP	12 521 000.00	USD	452 675.34	16.3.2023	-48 424.38	-0.12
IDR	29 892 300 000.00	USD	1 910 417.33	16.3.2023	50 431.13	0.13
USD	6 610 649.55	BRL	35 010 000.00	16.3.2023	-74 815.96	-0.19
CNH	24 300 000.00	USD	3 513 552.05	16.3.2023	-14 537.91	-0.04
USD	31 292.52	MYR	138 000.00	16.3.2023	503.72	0.00
PEN	2 260 000.00	USD	586 555.93	16.3.2023	6 588.79	0.02
USD	36 008.36	BRL	196 000.00	16.3.2023	-1 419.55	0.00
USD	530 867.60	ZAR	9 470 000.00	16.3.2023	15 658.49	0.04
THB	70 210 000.00	USD	2 041 599.67	16.3.2023	-52 013.76	-0.13
TRY	48 780 000.00	USD	2 500 422.89	16.3.2023	66 992.61	0.17
SGD	5 830 000.00	USD	4 308 574.01	16.3.2023	23 899.35	0.06
CZK	11 180 000.00	USD	482 983.89	16.3.2023	20 698.04	0.05
PLN	2 735 000.00	USD	609 383.57	16.3.2023	6 363.85	0.02
ILS	2 695 000.00	USD	790 631.65	16.3.2023	-52 557.57	-0.14
RON	5 199 000.00	USD	1 106 057.25	16.3.2023	12 517.48	0.03
USD	6 364 143.08	MXN	128 520 000.00	16.3.2023	-628 975.58	-1.63
USD	154 195.08	HUF	61 800 000.00	16.3.2023	-17 872.18	-0.05
CLP	239 000 000.00	USD	277 584.20	16.3.2023	9 051.38	0.02
ZAR	4 820 000.00	USD	275 023.80	16.3.2023	-12 794.88	-0.03
MXN	5 250 000.00	USD	263 097.52	16.3.2023	22 569.09	0.06
COP	1 380 000 000.00	USD	283 076.92	16.3.2023	1 040.60	0.00
USD	38 947.37	EGP	1 110 000.00	16.3.2023	3 110.09	0.01
USD	278 677.02	CNH	1 930 000.00	16.3.2023	771.78	0.00
USD	301 112.97	KRW	395 000 000.00	16.3.2023	1 505.88	0.00
TRY	463 000.00	USD	23 620.71	16.3.2023	748.16	0.00
MXN	493 000.00	USD	24 507.39	16.3.2023	2 318.07	0.01
USD	272 845.14	CLP	242 000 000.00	16.3.2023	-17 388.38	-0.04
MYR	254 000.00	USD	57 684.27	16.3.2023	-1 015.04	0.00
BRL	252 000.00	USD	46 403.97	16.3.2023	1 717.63	0.00

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

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

USD	669 268.80	TRY	13 200 000.00	16.3.2023	-25 480.78	-0.07
USD	106 250.72	CZK	2 440 000.00	16.3.2023	-3 676.28	-0.01
USD	199 702.87	ILS	688 000.00	16.3.2023	11 281.73	0.03
USD	285 181.60	RON	1 330 000.00	16.3.2023	-970.43	0.00
USD	1 076 525.48	SGD	1 460 000.00	16.3.2023	-8 450.70	-0.02
USD	197 853.17	COP	964 000 000.00	16.3.2023	-617.33	0.00
USD	236 181.18	CLP	213 000 000.00	16.3.2023	-19 272.29	-0.05
USD	850 506.97	CNH	5 900 000.00	16.3.2023	952.10	0.00
USD	135 354.21	PEN	526 000.00	16.3.2023	-2 696.29	-0.01
USD	110 154.91	EGP	3 200 000.00	16.3.2023	6 840.23	0.02
USD	278 426.44	PHP	15 500 000.00	16.3.2023	-1 719.36	0.00
USD	1 126 253.23	INR	93 800 000.00	16.3.2023	-8 085.76	-0.02
USD	1 456 106.07	KRW	1 900 000 000.00	16.3.2023	14 958.06	0.04
USD	1 005 107.93	TWD	30 500 000.00	16.3.2023	10 001.89	0.03
USD	424 666.89	HUF	167 000 000.00	16.3.2023	-40 304.52	-0.10
EGP	3 280 000.00	USD	121 454.49	16.3.2023	-15 556.94	-0.04
USD	38 932.03	MXN	766 000.00	16.3.2023	-2 748.09	-0.01
USD	96 118.43	CZK	2 200 000.00	16.3.2023	-2 996.08	-0.01
USD	242 390.94	PLN	1 080 000.00	16.3.2023	-756.12	0.00
CNH	827 000.00	USD	120 129.29	16.3.2023	-1 047.62	0.00
TWD	2 230 000.00	USD	73 064.45	16.3.2023	-307.52	0.00
USD	274 201.19	KRW	350 000 000.00	16.3.2023	8 726.56	0.02
USD	116 353.73	HUF	45 100 000.00	16.3.2023	-9 216.39	-0.02
IDR	1 640 000 000.00	USD	105 105.97	16.3.2023	2 473.29	0.01
USD	46 730.35	THB	1 590 000.00	16.3.2023	1 673.50	0.00
USD	21 345.33	TRY	426 000.00	16.3.2023	-1 076.13	0.00
INR	19 300 000.00	USD	231 957.21	16.3.2023	1 440.90	0.00
ILS	113 000.00	USD	32 044.39	16.3.2023	-1 097.31	0.00
SGD	48 300.00	USD	35 953.75	16.3.2023	-60.36	0.00
USD	47 272.73	BRL	260 000.00	16.3.2023	-2 376.54	-0.01
USD	47 133.03	CLP	41 100 000.00	16.3.2023	-2 158.70	0.00
COP	191 000 000.00	USD	38 695.30	16.3.2023	628.21	0.00
USD	29 650.04	RON	139 000.00	16.3.2023	-256.07	0.00
MXN	1 160 000.00	USD	60 291.39	16.3.2023	2 827.33	0.01
THB	1 030 000.00	USD	31 049.35	16.3.2023	-1 861.58	0.00
PLN	167 000.00	USD	38 108.97	16.3.2023	-511.23	0.00
CZK	689 000.00	USD	30 729.28	16.3.2023	311.58	0.00
SGD	77 500.00	USD	58 259.86	16.3.2023	-666.95	0.00
TRY	1 420 000.00	USD	73 492.12	16.3.2023	1 246.09	0.00
MYR	190 000.00	USD	43 528.06	16.3.2023	-1 137.69	0.00
KRW	100 000 000.00	USD	80 358.08	16.3.2023	-4 508.18	-0.01
CNH	564 000.00	USD	83 620.87	16.3.2023	-2 409.18	-0.01
IDR	657 000 000.00	USD	42 601.48	16.3.2023	495.82	0.00
INR	5 440 000.00	USD	66 403.66	16.3.2023	-616.84	0.00
TWD	1 830 000.00	USD	60 662.92	16.3.2023	-956.56	0.00
CNH	1 500 000.00	USD	223 200.54	16.3.2023	-7 212.01	-0.02
COP	1 090 000 000.00	USD	229 328.84	16.3.2023	-4 917.18	-0.01
JPY	58 400 000.00	USD	453 597.69	16.3.2023	-23 955.94	-0.06
EGP	1 320 000.00	USD	44 088.18	16.3.2023	-1 470.88	0.00
USD	23 259.88	ZAR	401 000.00	16.3.2023	1 443.74	0.00
USD	32 569.22	TRY	627 000.00	16.3.2023	-431.39	0.00
USD	42 016.01	CZK	931 000.00	16.3.2023	72.55	0.00
USD	81 842.51	SGD	108 000.00	16.3.2023	1 584.00	0.00
USD	86 761.76	INR	7 050 000.00	16.3.2023	1 504.94	0.00
USD	85 472.92	TWD	2 580 000.00	16.3.2023	1 296.74	0.00
USD	108 709.06	KRW	134 000 000.00	16.3.2023	7 070.20	0.02
USD	63 971.88	MYR	273 000.00	16.3.2023	3 063.61	0.01
USD	28 425.12	COP	133 000 000.00	16.3.2023	1 042.78	0.00
USD	113 582.70	CNH	768 000.00	16.3.2023	2 996.57	0.01
USD	61 979.40	IDR	932 000 000.00	16.3.2023	842.89	0.00
USD	61 710.39	THB	2 010 000.00	16.3.2023	4 751.73	0.01
USD	27 364.91	ZAR	473 000.00	16.3.2023	1 631.66	0.00
USD	107 005.63	KRW	132 000 000.00	16.3.2023	6 883.77	0.02
USD	40 446.52	TRY	777 000.00	16.3.2023	-448.97	0.00
USD	49 452.07	HUF	18 000 000.00	16.3.2023	-664.61	0.00
USD	59 978.64	THB	1 960 000.00	16.3.2023	4 436.86	0.01
USD	75 017.76	TWD	2 260 000.00	16.3.2023	1 282.03	0.00
USD	84 939.38	SGD	112 000.00	16.3.2023	1 708.33	0.00
USD	45 874.23	CZK	1 010 000.00	16.3.2023	371.66	0.00
USD	25 151.34	RON	114 000.00	16.3.2023	624.02	0.00
USD	89 108.91	INR	7 290 000.00	16.3.2023	949.73	0.00
USD	26 396.10	EGP	813 000.00	16.3.2023	147.71	0.00
USD	48 479.70	IDR	724 000 000.00	16.3.2023	987.39	0.00
USD	30 097.69	COP	138 000 000.00	16.3.2023	1 685.94	0.00
USD	220 311.63	ZAR	3 790 000.00	16.3.2023	14 119.18	0.04
USD	32 827.77	MXN	621 000.00	16.3.2023	-962.51	0.00
USD	24 926.39	ILS	85 500.00	16.3.2023	1 510.68	0.00
USD	21 467.23	THB	702 000.00	16.3.2023	1 574.20	0.00
USD	24 215.44	INR	1 980 000.00	16.3.2023	270.97	0.00
USD	53 918.72	CNH	364 000.00	16.3.2023	1 505.50	0.00
USD	25 123.47	CLP	20 500 000.00	16.3.2023	537.57	0.00
USD	54 307.63	BRL	279 000.00	16.3.2023	1 030.14	0.00
USD	31 844.03	KRW	39 200 000.00	16.3.2023	2 110.87	0.02
USD	23 427.62	TWD	704 000.00	16.3.2023	458.61	0.00
USD	27 625.32	PHP	1 510 000.00	16.3.2023	333.70	0.00
USD	40 131.26	RON	181 000.00	16.3.2023	1 188.77	0.00
USD	36 791.74	ZAR	634 000.00	16.3.2023	2 299.39	0.01
USD	26 175.75	ILS	90 200.00	16.3.2023	1 472.86	0.00
USD	95 184.99	TRY	1 830 000.00	16.3.2023	-1 132.57	0.00
USD	164 735.47	SGD	216 000.00	16.3.2023	4 218.45	0.01
USD	186 634.07	KRW	229 000 000.00	16.3.2023	12 937.81	0.03
USD	32 124.35	PEN	124 000.00	16.3.2023	-419.87	0.00

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

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

USD	130 133.51	TWD	3 850 000.00	16.3.2023	4 521.76	0.01
USD	35 967.26	PHP	1 960 000.00	16.3.2023	542.37	0.00
USD	23 379.67	EGP	727 000.00	16.3.2023	-92.13	0.00
USD	155 713.97	INR	12 800 000.00	16.3.2023	921.44	0.00
USD	29 714.14	CLP	23 700 000.00	16.3.2023	1 290.44	0.00
BRL	932 000.00	USD	181 779.17	16.3.2023	-3 805.62	-0.01
USD	107 419.27	IDR	1 610 000 000.00	16.3.2023	1 807.92	0.00
USD	38 133.60	COP	178 000 000.00	16.3.2023	1 486.56	0.00
ZAR	6 910 000.00	USD	405 697.74	16.3.2023	-29 763.75	-0.08
USD	47 613.79	JPY	6 100 000.00	16.3.2023	2 736.83	0.01
USD	398 851.00	ZAR	7 080 000.00	16.3.2023	13 668.27	0.05
USD	398 855.10	COP	1 930 000 000.00	16.3.2023	1 502.34	0.00
USD	41 489.35	THB	1 400 000.00	16.3.2023	1 816.65	0.00
USD	27 318.06	KRW	34 400 000.00	16.3.2023	1 225.70	0.00
USD	25 783.86	TWD	773 000.00	16.3.2023	563.63	0.00
USD	20 299.60	SGD	26 900.00	16.3.2023	309.29	0.00
MXN	619 000.00	USD	32 271.59	16.3.2023	1 409.86	0.00
EUR	14 296 800.00	USD	15 406 290.30	14.3.2023	-234 881.57	-0.61
CHF	9 944 700.00	USD	10 854 419.78	14.3.2023	-231 653.43	-0.60
USD	121 203.10	CHF	110 800.00	14.3.2023	2 848.35	0.01
MXN	2 640 000.00	USD	140 503.65	16.3.2023	3 145.85	0.01
THB	738 000.00	USD	21 924.48	16.3.2023	-1 011.30	0.00
USD	25 181.52	BRL	133 000.00	16.3.2023	-215.99	0.00
USD	32 311.89	CZK	717 000.00	16.3.2023	9.57	0.00
USD	45 170.03	PLN	202 000.00	16.3.2023	-307.48	0.00
USD	25 195.49	TRY	483 000.00	16.3.2023	-226.03	0.00
USD	59 783.25	MXN	1 120 000.00	16.3.2023	-1 158.96	0.00
USD	38 518.16	SGD	51 200.00	16.3.2023	469.68	0.00
USD	24 937.88	THB	843 000.00	16.3.2023	1 049.25	0.00
USD	40 887.58	MYR	178 000.00	16.3.2023	1 174.50	0.00
USD	51 018.41	KRW	65 000 000.00	16.3.2023	1 715.98	0.00
USD	37 172.25	TWD	1 120 000.00	16.3.2023	630.65	0.00
USD	59 319.58	INR	4 910 000.00	16.3.2023	-57.87	0.00
USD	45 000.00	BRL	234 000.00	16.3.2023	315.65	0.00
USD	38 751.40	IDR	590 000 000.00	16.3.2023	49.11	0.00
USD	73 494.91	CNH	501 000.00	16.3.2023	1 354.74	0.00
USD	20 714.70	HUF	7 450 000.00	16.3.2023	-28.04	0.00
USD	391 884.21	JPY	52 300 000.00	16.3.2023	7 119.42	0.02
USD	378 261.44	IDR	5 770 000 000.00	16.3.2023	-233.88	0.00
USD	163 463.08	CNH	1 120 000.00	16.3.2023	2 191.65	0.01
USD	172 510.86	EUR	161 500.00	14.3.2023	1 131.08	0.00
USD	122 160.74	CHF	113 000.00	14.3.2023	1 455.98	0.00
MXN	5 450 000.00	USD	295 242.00	16.3.2023	1 307.15	0.00
USD	27 173.39	BRL	140 000.00	16.3.2023	439.17	0.00
SGD	27 900.00	USD	20 779.97	16.3.2023	-46.52	0.00
KRW	35 100 000.00	USD	27 080.20	16.3.2023	-456.89	0.00
TRY	464 000.00	USD	24 343.77	16.3.2023	77.73	0.00
INR	2 190 000.00	USD	26 486.41	16.3.2023	-2.38	0.00
USD	397 000.06	CNH	2 760 000.00	16.3.2023	-418.83	0.00
USD	295 702.86	MXN	5 470 000.00	16.3.2023	-1 934.54	0.00
USD	402 513.69	BRL	2 090 000.00	16.3.2023	3 409.92	0.01
ZAR	11 400 000.00	USD	621 180.29	16.3.2023	-970.81	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-1 093 942.19	-2.84

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	1 009 024.27*	2.62
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-15.32	0.00
Andere Aktiva und Passiva	1 059 330.49	2.75
Total des Nettovermögens	38 562 293.63	100.00

* Zum 28. Februar 2023 wurden gegenüber Citibank Bankguthaben in Höhe von USD 60 000.00 und JP Morgan Bankguthaben in Höhe von USD 40 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

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

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

b) Bewertungsgrundsätze

– Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.

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

konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.

- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet, und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

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

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

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

Anteile werden grundsätzlich auf Grundlage eines einzigen Preises ausgegeben und zurückgenommen, nämlich des Nettoinventarwerts je Anteil. Zur Verringerung des Verwässerungseffekts wird der Nettoinventarwert je Anteil jedoch an Bewertungstagen wie nachstehend beschrieben angepasst, und zwar abhängig davon, ob sich der Subfonds am jeweiligen Bewertungstag in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet. Falls an einem Bewertungstag in einem

Subfonds oder der Klasse eines Subfonds kein Handel stattfindet, wird der nicht angepasste Nettoinventarwert je Anteil als Preis angewendet. Unter welchen Umständen eine solche Verwässerungsanpassung erfolgt, liegt im Ermessen des Verwaltungsrats. In der Regel hängt das Erfordernis, eine Verwässerungsanpassung vorzunehmen, vom Umfang der Zeichnungen oder Rücknahmen von Anteilen in dem jeweiligen Subfonds ab. Der Verwaltungsrat kann eine Verwässerungsanpassung vornehmen, wenn nach seiner Auffassung ansonsten die bestehenden Anteilinhaber (im Falle von Zeichnungen) bzw. die verbleibenden Anteilinhaber (im Falle von Rücknahmen) benachteiligt werden könnten. Die Verwässerungsanpassung kann unter anderem erfolgen, wenn:

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

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

befristeten Massnahmen sowie am Ende der befristeten Massnahmen über die üblichen Kommunikationskanäle informiert. Der Nettoinventarwert jeder Klasse des Subfonds wird getrennt berechnet. Verwässerungsanpassungen betreffen den Nettoinventarwert jeder Klasse jedoch prozentual in gleicher Höhe. Die Verwässerungsanpassung erfolgt auf Ebene des Subfonds und betrifft die Kapitalaktivität, jedoch nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Transaktion der Anleger.

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

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

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

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

d) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

e) Swaps

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

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

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

f) Bewertung von Optionen

Am Berichtstag offene Optionskontrakte, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Basis von Abrechnungspreisen oder auf Basis der letztbekanntesten Marktpreise für diese Instrumente bewertet.

Optionen, die nicht an einer Börse notiert werden (OTC-Optionen), werden auf Basis aktueller Marktpreise bewertet, die von der "OV – option valuation in Bloomberg" bezogen werden. Diese Preise werden mittels Bewertungen von externen Maklern kontrolliert. Realisierte Gewinne und Verluste aus Optionen und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in den Positionen Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen bzw. nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen ausgewiesen.

Die Optionskontrakte sind im Wertpapierbestand enthalten.

g) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

h) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

i) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

j) Kombiniertes Halbjahresabschluss

Der kombinierte Halbjahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 28. Februar 2023 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds in USD am Abschlusstag dar.

Wechselkurse

USD 1 = CHF	0.937250
USD 1 = EUR	0.942951

k) Einkommensbestätigung

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

l) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genetet.

m) Total Return Swaps

Die Bewertung der Total Return Swaps erfolgt auf Basis des Preisunterschiedes zwischen abgesichertem Anleihewert und Finanzierungskosten des variablen Swapteils. Die Bewertung der Total Return Swaps ist somit im Wesentlichen von der Bewertung der einzelnen unterliegenden Wertpapiere abhängig. Die Bewertung der unterliegenden Wertpapiere unterliegt den gleichen Bewertungsverfahren wie die übrigen Wertpapiere der Portfolien 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"	1.530%	1.580%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "N"	1.980%	2.030%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-1"	0.890%	0.940%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-B"	0.115%	0.115%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-X"	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "F"	0.500%	0.530%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "Q"	0.800%	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A1"	0.700%	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A2"	0.580%	0.610%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A3"	0.500%	0.530%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-B"	0.115%	0.115%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-X"	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "U-X"	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Emerging Economies Fund
Halbjahresbericht per 28. Februar 2023

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-B"	0.115%	0.115%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "K-X"	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "F"	0.300%	0.330%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "Q"	0.650%	0.700%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A1"	0.360%	0.390%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A2"	0.330%	0.360%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-A3"	0.300%	0.330%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-B"	0.115%	0.115%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "I-X"	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil "U-X"	0.000%	0.000%

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

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

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

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

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:
- a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, 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 Pricing gemäss Kapitel "Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis" des Verkaufsprospektes gedeckt;
 - b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
 - c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
 - d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
 - e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
 - f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, KIDs, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
 - g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
 - h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
 - i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
 - j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
 - k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.
- Diese Kommissionen und Gebühren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als "Sonstige Kommissionen und Gebühren" dargestellt.
3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlen.
 4. Die Verwaltungsgesellschaft oder ihre Beauftragten können Anlegern direkt Rabatte auszahlen. Rabatte dienen dazu, die Kosten der Anlagen der betroffenen Anleger zu reduzieren.
- Rabatte sind zulässig, sofern sie:
- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragten bezahlt werden und somit das Subfondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
 - aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
 - sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien gleichermaßen erfüllen und Rabatte verlangen, im gleichem Umfang gewährt werden;
 - die Qualität der Dienstleistung, auf deren Gebühr der Rabatt gewährt wird, erhöhen (z. B. indem sie zu einem höheren Vermögen des Subfonds beitragen, was zu einer effizienteren Bewirtschaftung des Vermögens bzw. einer Reduktion der Liquidationswahrscheinlichkeit des Subfonds oder einer Senkung der fixen Kosten pro rata für alle Anleger führen kann) und alle Anleger ihren fairen Anteil an den Gebühren und Kosten des Subfonds übernehmen.
- Das objektive Kriterium zur Gewährung von Rabatten ist:
- das vom Anleger gehaltene Gesamtvermögen in der rabattberechtigten Anteilsklasse des Subfonds;
- Zusätzliche Kriterien können sein:
- das vom Anleger in kollektiven Kapitalanlagen der UBS gehaltene Gesamtvolumen und/oder
 - die Region, in welcher der Anleger domiziliert ist.
- Auf Anfrage des Anlegers legen die Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragte die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.
- Ausserdem trägt der Fonds alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des

Fonds erhoben werden, insbesondere die Abgabe der "taxe d'abonnement".

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

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

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

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

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

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

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

Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung der Verwaltungsgesellschaft oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung einer anderen Gesellschaft derselben Unternehmensgruppe verbunden ist, darf die

Beteiligung des Subfonds nicht mit den allfälligen Ausgabe- und Rücknahmekommissionen des Zielfonds belastet werden.

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

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglements unterliegt der Fonds der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahresatz von 0.05%, für einige Anteilsklassen ist 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 – Sonstige Erträge

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

Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

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

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

Die Details zu den Ausschüttungen sind ungeprüft.

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

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

Erläuterung 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für die Periode vom 1. September 2022 bis zum 28. Februar 2023 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von UBS (Lux) Emerging Economies Fund getätigt und die "Soft-Commission-Vereinbarungen" waren gleich null.

Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 28. Februar 2023 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Global Bonds (USD)	115 489 703.08 USD	92 838 312.50 USD

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

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) / Swiss Funds & 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	0.55%
– Global Bonds (USD) I-A1-acc	0.75%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.63%
– Global Bonds (USD) I-B-acc	0.16%
– Global Bonds (USD) I-X-acc	0.05%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.05%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.05%
– Global Bonds (USD) I-X-dist	0.05%
– Global Bonds (USD) K-X-acc	0.09%
– Global Bonds (USD) P-acc	1.62%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-acc	1.67%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) P-acc	1.67%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-dist	1.67%
– Global Bonds (USD) P-mdist	1.62%
– Global Bonds (USD) Q-acc	0.89%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.93%
– Global Bonds (USD) Q-dist	0.89%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.94%
– Global Bonds (USD) U-X-acc	0.05%
– Global Bonds (USD) U-X-UKdist-mdist	0.05%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.16%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.05%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.05%

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.10%
– Global Short Term (USD) P-acc	1.29%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-acc	1.34%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-acc	1.34%
– Global Short Term (USD) P-dist	1.29%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) P-dist	1.34%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) P-dist	1.34%
– Global Short Term (USD) Q-acc	0.74%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.79%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.79%
– Global Short Term (USD) Q-dist	0.74%
– Global Short Term (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.79%
– Global Short Term (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.79%

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

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

Erläuterung 9 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

Erläuterung 10 – Securities Lending

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

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

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 28. Februar 2023*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 28. Februar 2023 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Global Bonds (USD)	224 785 765.56 USD	237 830 899.76 USD	50.67%	49.33%	0.00
– Global Short Term (USD)	461 729.53 USD	483 989.43 USD	50.67%	49.33%	0.00

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 28. Februar 2023 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 28. Februar 2023 verwendet wurden.

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
Erträge aus Wertpapierleihe	480 714.43	1 119.32
Kosten aus Wertpapierleihe**		
UBS Switzerland AG	144 214.33 USD	335.80 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	48 071.44 USD	111.93 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	288 428.66 USD	671.59 USD

** Seit dem 1. Juni 2022 werden 30% des Bruttoertrags als Kosten/Gebühren von UBS Switzerland AG als Wertpapierleihdienstleister zurückbehalten und 10% werden von UBS Europe SE, Zweigniederlassung Luxemburg als Wertpapierleihstelle zurückbehalten.

Anhang 1 – Collateral – Securities Lending

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) (in %)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD) (in %)
nach Land in %:		
– Argentinien	0.47	0.47
– Australien	1.96	1.96
– Österreich	0.36	0.36
– Belgien	2.18	2.18
– Kanada	4.60	4.60
– China	2.30	2.30
– Dänemark	1.33	1.33
– Finnland	0.63	0.63
– Frankreich	13.28	13.28
– Deutschland	5.00	5.00
– Hongkong	0.26	0.26
– Israel	0.00	0.00
– Elfenbeinküste	0.00	0.00
– Japan	3.74	3.74
– Luxemburg	0.20	0.20
– Neuseeland	0.16	0.16
– Norwegen	0.74	0.74
– Philippinen	0.01	0.01
– Singapur	1.33	1.33
– Südkorea	0.11	0.11
– Supranational	0.20	0.20
– Schweden	2.34	2.34
– Schweiz	3.75	3.75
– Niederlande	0.95	0.95
– Grossbritannien	2.10	2.10
– Vereinigte Staaten	52.00	52.00
Total	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):		
– Rating > AA-	91.00	91.00
– Rating <=AA-	5.18	5.18
– kein Investment-Grade:	3.82	3.82
Total	100.00	100.00
Wertpapierleihe		
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen		
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	547 419 691.97 USD	63 080 098.75 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	178 971 100.73 USD	617 373.49 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.64%	105.56%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	32.69%	0.98%

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

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

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 28. Februar 2023.

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Global Bonds (USD)	34.99%	37.82%
– Global Short Term (USD)	1.20%	1.60%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 10 – Securities Lending ersichtlich.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
United States	48 978 829.23	99 672.68
French Republic	24 199 301.93	49 245.94
Microsoft Corp	11 275 798.87	22 946.42
China Construction Bank Corp	4 742 315.36	9 650.68
Svensk Exportkredit AB	3 032 176.20	6 170.52
Boeing Co/The	2 869 512.22	5 839.50
Agence Francaise De Developpement Epic	2 840 615.06	5 780.69
Crowdstrike Holdings Inc	2 824 925.00	5 748.77
Treasury Corp of Victoria	2 628 559.44	5 349.16
Meta Platforms Inc	2 416 088.34	4 916.78

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

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

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

Keine

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

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der "Erläuterung 10 – Securities Lending"
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 1 – Collateral – Securities Lending "Nach Kreditrating (Anleihen)"

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Short Term (USD)
bis zu 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	889 416.53	1 809.96
1 Monat bis 3 Monate	1 253 139.59	2 550.17
3 Monate bis 1 Jahr	7 108 850.60	14 466.60
mehr als 1 Jahr	108 076 104.25	219 936.43
unbegrenzt	120 503 388.79	245 226.27

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	55.83%
EUR	20.96%
CHF	4.27%
JPY	3.74%
CAD	3.26%
HKD	2.56%
GBP	2.46%
AUD	2.19%
SGD	1.33%
SEK	1.25%
DKK	1.19%
NOK	0.62%
CNH	0.19%
NZD	0.15%
MXN	0.00%
IDR	0.00%
BRL	0.00%
Total	100.00%

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

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	224 785 765.56	461 729.53
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	224 785 765.56 USD	461 729.53 USD

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

Dienstleister, die für die Gesellschaft Dienstleistungen im Bereich der Wertpapierleihe erbringen, haben im Gegenzug Anspruch auf eine marktübliche Gebühr. Die Höhe dieser Gebühr wird jährlich geprüft und ggf. angepasst. Derzeit werden 60 % der Bruttoeinnahmen, die im Rahmen von zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelten Wertpapierleihgeschäften erzielt werden, dem betreffenden Subfonds gutgeschrieben, während 40 % der Bruttoeinnahmen als Kosten/Gebühren von UBS Europe SE, Luxembourg Branch als Vermittler von Wertpapierleihgeschäften und UBS Switzerland AG als Dienstleister für Wertpapierleihgeschäfte einbehalten werden. Alle Kosten/Gebühren für die Durchführung des Wertpapierleihprogramms werden aus dem Anteil des Vermittlers von Wertpapierleihgeschäften am Bruttoeinkommen bezahlt. Dies beinhaltet alle direkten und indirekten Kosten/Gebühren, die durch die Wertpapierleihe-Aktivitäten entstehen. UBS Europe SE, Luxembourg Branch und UBS Switzerland AG sind Teil der UBS-Gruppe.

Ertrag-Ratio (Fonds)

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Prozentsatz
– Global Bonds (USD)	0.27%
– Global Short Term (USD)	0.18%

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Prozentsatz
– Global Bonds (USD)	0.11%
– Global Short Term (USD)	0.07%

