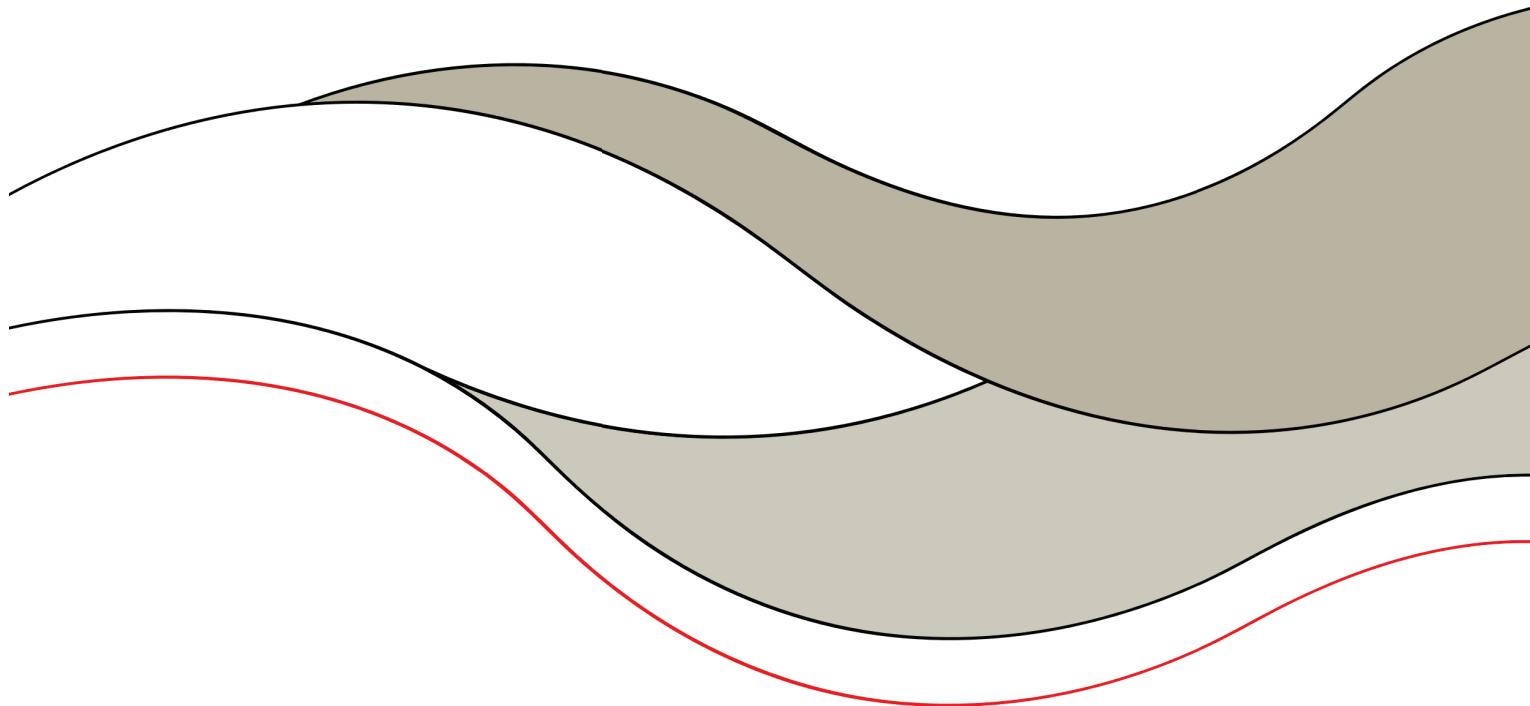


# Jahresbericht 2024/2025

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss  
per 31. August 2025



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

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



# Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Management und Verwaltung	3
Charakteristik des Fonds	4
Prüfungsvermerk	6
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	9
Erläuterungen zum Jahresbericht	26
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	35
Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)	36
Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	37
Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	40

## Verkaufsrestriktionen

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

# Anlagekategorie und ISIN

UBS (Lux) Emerging Economies Fund –

## **Global Bonds (USD)**

F-acc	LU0426895057
I-A1-acc	LU0426895305
(EUR hedged) I-A1-acc	LU2586839198
I-A3-acc	LU0426895727
(EUR hedged) I-A3-acc	LU3122394268
I-B-acc	LU0426896022
I-X-acc	LU0426896378
(CHF hedged) I-X-acc	LU0654573939
(EUR hedged) I-X-acc	LU0674194641
I-X-dist	LU0426896295
K-X-acc	LU1572324363
P-acc	LU0084219863
(CHF hedged) P-acc	LU0776291576
(EUR hedged) P-acc	LU0776291659
(CHF hedged) P-dist	LU0505553213
P-mdist	LU0281209311
Q-acc	LU0358455698
Q-dist	LU0426895131
(CHF hedged) Q-dist	LU1240777703
QL-acc	LU2901964184
(EUR hedged) QL-acc	LU2901964424
QL-dist	LU2901964341
(CHF hedged) QL-dist	LU2901964002
U-X-acc	LU0426896535
U-X-UKdist-mdist	LU1896727648

# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Verwaltungsrat

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

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

*Ann-Charlotte Lawyer*, Mitglied  
Independent Non-Executive Director  
Luxemburg, Luxemburg

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

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

*Francesco Grana*, Mitglied  
(seit dem 29. Oktober 2025)  
Head of Global WM und Wholesale client coverage  
Head of AM EMEA region  
UBS Asset Management Switzerland AG  
Zürich, Schweiz

*Giovanni Papini*, Mitglied  
(seit dem 29. Oktober 2025)  
Non-Executive Director  
Arezzo, Italien

## Portfolio Manager

UBS Asset Management (Americas) LLC., Chicago

## Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

## Administrationsstelle des OGA

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

## Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

## Vertrieb in der Schweiz

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

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

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

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

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte Basisinformations-blatt), 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 Anlagentfonds 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 13. Juni 2022 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 Investmentfonds keine Rechtspersönlichkeit. Das gesamte Nettovermögen eines Subfonds steht in ungeteiltem Miteigentum aller, ihren Anteilen entsprechend gleichberechtigt beteiligten Anteilinhaber. 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 Anteilinhaber verwaltet.

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

Informationen darüber, welche Anteilklassen für welche Subfonds zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle des OGA und unter [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds) erhältlich.

Zum 31. August 2025 sind folgende Subfond aktiv:

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

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

Der Fonds bildet eine untrennbare rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Anteilinhaber untereinander wird jeder Subfonds als eigenständig angesehen. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

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

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

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

Informationen darüber, ob ein Subfonds des Fonds an der Börse von Luxemburg notiert ist, sind bei der Administrationsstelle oder auf der Internet-Seite der Börse von Luxemburg ([www.bourse.lu](http://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 aufgeführteten 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 beigelegt ist.

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

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

**SFDR (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) informationen (ungeprüft)**

**Artikel 6:**

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

\* Die diesem Subfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Art. 7 Taxonomie).

Der Subfonds berücksichtigt aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (SFDR Art. 7).

## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**UBS (Lux) Emerging Economies Fund**

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der UBS (Lux) Emerging Economies Fund und ihrer jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") zum 31. August 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- die Nettovermögensaufstellung des Fonds zum 31. August 2025;
- die Aufstellung der Wertpapierbestände und andere Nettovermögenswerte der Teilfonds per 31. August 2025;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds zum 31. August 2025;
- die Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss**

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

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

---

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

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

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

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



**pwc**

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 11. Dezember 2025

Alain Maechling

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

## Dreijahresvergleich

	<b>ISIN</b>	<b>31.8.2025</b>	<b>31.8.2024</b>	<b>31.8.2023</b>
Nettovermögen in USD		580 082 690.86	537 264 069.05	518 771 191.05
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0426895057</b>			
Anteile im Umlauf		27 401.0000	33 799.0000	45 129.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 387.47	2 119.66	1 801.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		2 387.47	2 119.66	1 801.57
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0426895305</b>			
Anteile im Umlauf		262 063.7380	52 319.4310	37 063.1490
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		207.95	185.00	157.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		207.95	185.00	157.54
<b>Klasse (EUR hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU2586839198</b>			
Anteile im Umlauf		25 000.0000	60 956.4680	53 855.3380
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		130.01	117.97	102.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		130.01	117.97	102.21
<b>Klasse I-A3-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0426895727</b>			
Anteile im Umlauf		100.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		110.30	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		110.30	-	-
<b>Klasse (EUR hedged) I-A3-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU3122394268</b>			
Anteile im Umlauf		82 770.6590	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.97	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		99.97	-	-
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0426896022</b>			
Anteile im Umlauf		48 316.0400	152 309.1790	176 359.7990
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		230.73	204.05	172.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		230.73	204.05	172.77
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU0426896378</b>			
Anteile im Umlauf		106 530.0630	198 832.0520	146 301.1840
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		233.58	206.35	174.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		233.58	206.35	174.51
<b>Klasse (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0654573939</b>			
Anteile im Umlauf		114 857.7090	146 207.8490	178 251.8760
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.66	98.25	86.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		106.66	98.25	86.59
<b>Klasse (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0674194641</b>			
Anteile im Umlauf		688 650.5350	823 915.6440	695 390.7920
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		133.29	120.07	103.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		133.29	120.07	103.27
<b>Klasse I-X-dist</b>	<b>LU0426896295</b>			
Anteile im Umlauf		355 301.0000	187 640.0000	235 634.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		69.11	64.99	58.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		69.11	64.99	58.54
<b>Klasse K-X-acc</b>	<b>LU1572324363</b>			
Anteile im Umlauf		45 371.0430	22 036.1010	29 941.2400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		142.42	125.87	106.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		142.42	125.87	106.49

	ISIN	31.8.2025	31.8.2024	31.8.2023
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0084219863</b>			
Anteile im Umlauf	29 785.6030	32 954.0310	35 814.4880	
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	2 074.10	1 861.18	1 598.85	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>	2 074.10	1 861.18	1 598.85	
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0776291576</b>			
Anteile im Umlauf	23 810.6830	21 232.6790	3 043.9460	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	91.84	85.98	77.02	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>	91.84	85.98	77.02	
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0776291659</b>			
Anteile im Umlauf	4 541.7900	4 841.3150	6 572.5300	
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	101.47	92.90	81.20	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>	101.47	92.90	81.20	
<b>Klasse (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU0505553213</b>			
Anteile im Umlauf	60 820.6670	57 856.0000	59 380.0520	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	52.43	51.36	48.32	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>	52.43	51.36	48.32	
<b>Klasse P-mdist</b>	<b>LU0281209311</b>			
Anteile im Umlauf	461 764.4720	649 238.7090	743 211.8400	
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	49.35	47.82	43.18	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>	49.35	47.82	43.18	
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358455698</b>			
Anteile im Umlauf	32 963.0200	43 572.2720	41 559.8360	
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	132.87	118.36	100.94	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>	132.87	118.36	100.94	
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>LU0426895131</b>			
Anteile im Umlauf	11 432.5530	11 432.5530	12 916.6700	
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	78.74	73.81	66.36	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>	78.74	73.81	66.36	
<b>Klasse (CHF hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240777703</b>			
Anteile im Umlauf	33 613.9590	44 145.7120	50 717.9290	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	70.20	68.84	64.60	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>	70.20	68.84	64.60	
<b>Klasse QL-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2901964184</b>			
Anteile im Umlauf	12 801.8230	-	-	
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	110.44	-	-	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>	110.44	-	-	
<b>Klasse (EUR hedged) QL-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2901964424</b>			
Anteile im Umlauf	13 800.0000	-	-	
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	108.40	-	-	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>	108.40	-	-	
<b>Klasse QL-dist<sup>4</sup></b>	<b>LU2901964341</b>			
Anteile im Umlauf	4 096.1760	-	-	
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	110.46	-	-	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>	110.46	-	-	
<b>Klasse (CHF hedged) QL-dist<sup>4</sup></b>	<b>LU2901964002</b>			
Anteile im Umlauf	2 147.5250	-	-	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	106.13	-	-	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>	106.13	-	-	

	ISIN	31.8.2025	31.8.2024	31.8.2023
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0426896535</b>			
Anteile im Umlauf	8 027.5000	6 917.0000	9 806.6200	
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	16 678.98	14 734.56	12 461.02	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>	16 678.98	14 734.56	12 461.02	
<b>Klasse U-X-UKdist-mdist</b>	<b>LU1896727648</b>			
Anteile im Umlauf	2 192.0000	2 967.1840	4 342.2040	
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	8 660.67	8 235.57	7 564.36	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>	8 660.67	8 235.57	7 564.36	

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 15.4.2025

<sup>3</sup> Erste NAV 13.8.2025

<sup>4</sup> Erste NAV 25.9.2024

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	12.6%	17.7%	6.2%
Klasse I-A1-acc	USD	12.4%	17.4%	6.0%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	10.2%	15.4%	-
Klasse I-A3-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Klasse I-B-acc	USD	13.1%	18.1%	6.6%
Klasse I-X-acc	USD	13.2%	18.2%	6.7%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	8.6%	13.5%	2.3%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	11.0%	16.3%	3.8%
Klasse I-X-dist	USD	13.2%	18.2%	6.7%
Klasse K-X-acc	USD	13.1%	18.2%	6.7%
Klasse P-acc	USD	11.4%	16.4%	5.0%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	6.8%	11.6%	0.6%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	9.2%	14.4%	2.2%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	6.8%	11.7%	0.6%
Klasse P-mdist	USD	11.4%	16.4%	5.1%
Klasse Q-acc	USD	12.3%	17.3%	5.8%
Klasse Q-dist	USD	12.3%	17.3%	5.8%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	7.6%	12.5%	1.3%
Klasse QL-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Klasse QL-dist <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-dist <sup>1</sup>	CHF	-	-	-
Klasse U-X-acc	USD	13.2%	18.2%	6.7%
Klasse U-X-UKdist-mdist	USD	13.2%	18.3%	6.7%
Benchmark: <sup>2</sup>				
JP Morgan EMBI Global Diversified (USD) Index	USD	8.6%	13.4%	5.8%
JP Morgan EMBI Global Diversified (USD) Index (hedged CHF)	CHF	4.0%	8.4%	1.1%
JP Morgan EMBI Global Diversified (USD) Index (hedged EUR)	EUR	6.5%	11.2%	2.7%

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

## Bericht des Portfolio Managers

Die globalen Anleihenmärkte hatten einen schwachen Start in das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025. Massgeblich war die hartnäckige US-Inflation, die dafür sorgte, dass die Anleger ihre Erwartungen an Zinssenkungen der US-Notenbank Fed aufschoben. Das politische Risiko war ebenfalls erhöht, da die vorgezogenen Wahlen in Frankreich zu einem deutlichen Anstieg der Renditedifferenzen zwischen französischen OAT und deutschen Bundesanleihen führten.

Überdies rückten die Wahlen in den USA ins Blickfeld. Mit dem Start des Geschäftsjahres ging auch der Beginn des mit Spannung erwarteten Normalisierungszyklus der US-Geldpolitik einher. Die unerwartet deutliche Zinssenkung um 50 Basispunkte führte zu einer risikofreudigen Marktstimmung. Die US-Konjunkturdaten bestätigten eine sich abkühlende, aber trotzdem widerstandsfähige Wirtschaft der USA, während die Ankündigung einer umfangreichen geldpolitischen Unterstützung in China eine beeindruckende Rally chinesischer Risikoanlagen auslöste. Daraufhin trieb der Sieg von US-Präsident Trump die Renditen von Staatsanleihen der USA in die Höhe, da mit höheren Haushaltsdefiziten und einer hartnäckigeren Inflation gerechnet wurde.

Das erste Quartal 2025 wartete mit tiefgreifenden gesamtwirtschaftlichen Veränderungen auf. Die eskalierenden Handelszölle dämpften die Erwartungen der Anleger in Bezug auf die Fortschritte in Richtung des US-Inflationsziels und ein nachhaltiges Wachstum. Die Eurozone verzeichnete positivere Entwicklungen, da die deutsche Regierung ein Ausgabenpaket mit den Schwerpunkten Verteidigung und Energiesicherheit schnürte. Dies ließ die Renditen der Bundesanleihen aufgrund von Bedenken über die Kreditaufnahme steigen. Im April und Mai 2025 kehrten sich die Trends des 1. Quartals um, da unerwartet hohe Zollankündigungen zu steigenden Renditen von US-Staatsanleihen führten. Im Juni kam es indes zu einer raschen Wendung: Im Krieg zwischen Israel und Iran wurde schnell ein Waffenstillstand erreicht und die Handelsverhandlungen wurden intensiviert. Das förderte die Risikobereitschaft an den Märkten und trieb die Aktienkurse auf Rekordhochs. Im letzten Monat des Finanzjahres erzielten die globalen Anleihenmärkte eine positive Performance, die in erster Linie US-Titeln zu verdanken war. Zu Monatsbeginn wurden in den USA unerwartet schwache Zahlen zur Beschäftigung ausserhalb des Landwirtschaftssektors gemeldet. Dies schürte die Sorge über eine Abkühlung am Arbeitsmarkt und sorgte kurzzeitig für Nervosität unter den Anlegern. Die folgenden Daten zu den Anträgen auf Arbeitslosenunterstützung erwiesen sich als robuster. Zudem schlug der Fed-Vorsitzende Jerome Powell in seiner Rede in Jackson Hole sanftere Töne an, was für Erleichterung sorgte.

Der Teilstiftung erzielte während des Geschäftsjahrs in allen Anlageklassen eine positive Wertentwicklung. Er verfolgte eine diversifizierte Strategie und investierte im gesamten Anleihenspektrum in Schwellenländern. Die grössten Beiträge zur Wertentwicklung stammten aus den Ländern Libanon, Venezuela, Sri Lanka, Argentinien und Ägypten, während die Positionen in Ecuador, Senegal und China am negativsten zu Buche schlugen.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Mexiko	4.61
Brasilien	4.26
Vereinigte Staaten	4.25
Cayman-Inseln	4.06
Luxemburg	3.98
Türkei	3.96
Ägypten	3.73
Kolumbien	3.61
Ungarn	3.15
Chile	2.94
Rumänien	2.52
Venezuela	2.31
Ukraine	2.29
Polen	2.24
Argentinien	2.23
Peru	2.16
Vereinigte Arabische Emirate	2.16
Sri Lanka	2.07
Indonesien	2.00
Dominikanische Republik	1.96
Philippinen	1.90
Nigeria	1.89
Panama	1.74
Senegal	1.73
Ghana	1.58
Uzbekistan	1.57
Uruguay	1.54
Pakistan	1.53
Guatemala	1.53
Elfenbeinküste	1.49
Saudiarabia	1.45
Kenia	1.39
Libanon	1.38
Aserbaidschan	1.20
Oman	1.19
Malaysia	1.11
Serben	1.07
Paraguay	0.96
Angola	0.87
Südafrika	0.87
Grossbritannien	0.84
Costa Rica	0.80
Kasachstan	0.76
Sambia	0.74
Hongkong	0.60
Gabun	0.58
Jordanien	0.51
China	0.51
Kanada	0.49
Bahrain	0.37
Singapur	0.37
Trinidad und Tobago	0.36

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens (Fortsetzung)

Marokko	0.36
Britische Jungferninseln	0.33
Mongolei	0.30
El Salvador	0.29
Niederlande	0.21
Jersey	0.17
Mosambik	0.11
Bermuda	0.10
<b>TOTAL</b>	<b>97.28</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	66.43
Erdöl	6.44
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.98
Anlagefonds	4.59
Banken & Kreditinstitute	2.96
Bergbau, Kohle & Stahl	1.87
Energie- & Wasserversorgung	1.39
Verkehr & Transport	1.22
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.20
Immobilien	0.98
Städte, Gemeinden	0.74
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.69
Edelmetalle und -steine	0.68
Chemie	0.57
Gastgewerbe & Freizeit	0.49
Baugewerbe & Baumaterial	0.45
Internet, Software & IT-Dienste	0.41
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.37
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.23
Detailhandel, Warenhäuser	0.21
Kantone, Bundesstaaten	0.20
Elektrische Geräte & Komponenten	0.18
<b>TOTAL</b>	<b>97.28</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.8.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	571 602 745.45
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-7 276 142.69
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	564 326 602.76
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 213 675.88
Andere liquide Mittel (Margins)	737 586.87
Forderungen aus Zeichnungen	1 965 632.21
Zinsforderungen aus Wertpapieren	8 327 986.30
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	14 376.79
Andere Aktiva	138 492.05
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	129 794.40
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	610 015.29
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>580 464 162.55</b>
<hr/>	
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-18.72
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1 030.78
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-185 694.79
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-178 514.22
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 213.18
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-194 727.40
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-381 471.69</b>
<hr/>	
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>580 082 690.86</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	<b>1.9.2024-31.8.2025</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	542 088.87
Zinsen auf Wertpapiere	30 435 855.96
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	568 277.95
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	980 497.14
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>32 526 719.92</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 087 564.57
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-94 329.21
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-157 463.21
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-16 934.29
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-2 356 291.28</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>30 170 428.64</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-2 432 379.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	621 810.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 902 119.78
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 467 193.24
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	4 062 258.68
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 519 717.65
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>1 166 897.76</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>31 337 326.40</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	36 176 749.86
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-221 809.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-241 754.24
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	413 444.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	453 562.07
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>36 580 192.21</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>67 917 518.61</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.9.2024-31.8.2025</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	537 264 069.05
Zeichnungen	206 757 319.60
Rücknahmen	-227 482 351.21
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-20 725 031.61
Auszahlte Dividende (Erläuterung 5)	-4 373 865.19
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	30 170 428.64
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 166 897.66
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	36 580 192.21
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	67 917 518.61
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>580 082 690.86</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

		1.9.2024-31.8.2025
<b>Klasse</b>		<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		33 799.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		4 595.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-10 993.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>27 401.0000</b>
<b>Klasse</b>		<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		52 319.4310
Anzahl der ausgegebenen Anteile		307 057.5640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-97 313.2570
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>262 063.7380</b>
<b>Klasse</b>		<b>(EUR hedged) I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		60 956.4680
Anzahl der ausgegebenen Anteile		8 242.1930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-44 198.6610
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>25 000.0000</b>
<b>Klasse</b>		<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>100.0000</b>
<b>Klasse</b>		<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		83 016.7020
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-246.0430
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>82 770.6590</b>
<b>Klasse</b>		<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		152 309.1790
Anzahl der ausgegebenen Anteile		31 189.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-135 182.1390
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>48 316.0400</b>
<b>Klasse</b>		<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		198 832.0520
Anzahl der ausgegebenen Anteile		8 738.7780
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-101 040.7670
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>106 530.0630</b>
<b>Klasse</b>		<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		146 207.8490
Anzahl der ausgegebenen Anteile		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-31 350.1400
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>114 857.7090</b>
<b>Klasse</b>		<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		823 915.6440
Anzahl der ausgegebenen Anteile		9 641.3270
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-144 906.4360
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>688 650.5350</b>

Klasse	I-X-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	187 640.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	382 510.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-214 849.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>355 301.0000</b>
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 036.1010
Anzahl der ausgegebenen Anteile	45 371.0430
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-22 036.1010
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>45 371.0430</b>
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 954.0310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 182.9370
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 351.3650
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>29 785.6030</b>
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 232.6790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 849.0090
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-271.0050
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>23 810.6830</b>
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 841.3150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	482.8130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-782.3380
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4 541.7900</b>
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57 856.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 560.9380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 596.2710
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>60 820.6670</b>
Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	649 238.7090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	38 786.7420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-226 260.9790
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>461 764.4720</b>
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	43 572.2720
Anzahl der ausgegebenen Anteile	234.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 843.2520
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>32 963.0200</b>
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 432.5530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>11 432.5530</b>
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44 145.7120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	135.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 666.7530
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>33 613.9590</b>

<b>Klasse</b>	<b>QL-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 901.8230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12 801.8230</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) QL-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 900.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>13 800.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>QL-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	62 641.5290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-58 545.3530
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4 096.1760</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) QL-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 877.0680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-729.5430
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 147.5250</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 917.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 085.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 974.5000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8 027.5000</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-UKdist-mdist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 967.1840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	493.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 268.1840
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 192.0000</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

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

## Monatliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Anteil</b>
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.2008
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.2041
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.2006
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.2024
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3576
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3626
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3672

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

**UBS (Lux) Emerging Economies Fund**  
**- Global Bonds (USD)**

	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Anteil</b>
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.3602
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.3545
P-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.3563
P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.3629
P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.3655
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	47.5237
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	53.2094
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	47.8894
U-X-UKdist-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	48.4685
U-X-UKdist-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	56.9818
U-X-UKdist-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	63.4098
U-X-UKdist-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	50.4050
U-X-UKdist-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	62.3481
U-X-UKdist-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	50.7338
U-X-UKdist-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	29.9176
U-X-UKdist-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	50.5487
U-X-UKdist-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	51.3123

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. August 2025

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

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

Notes, fester Zins

### BRL

BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	67 300.00	10 032 927.30	1.73
<b>TOTAL BRL</b>		<b>10 032 927.30</b>	<b>1.73</b>

### USD

USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S* DEFAULTED* 21-17.05.26	5 100 000.00	280 500.00	0.05
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	1 200 000.00	724 800.00	0.12
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	5 400 000.00	3 423 600.00	0.59
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	5 150 000.00	3 471 100.00	0.60
USD ARGENTINE REPUBLIC GOVT INTERNATIONAL STEP-UP 20-09.07.46	2 825 000.00	1 650 852.95	0.28
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.75000% 24-09.07.34	1 600 000.00	1 666 144.00	0.29
USD BAPCO ENERGIES BSCC-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	2 000 000.00	2 133 140.00	0.37
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 7.25000% 23-13.02.33	300 000.00	213 510.00	0.04
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 8.00000% 24-15.10.34	1 400 000.00	1 000 566.00	0.17
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 7.12500% 24-13.05.54	1 500 000.00	1 458 000.00	0.25
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.62500% 25-15.03.35	2 500 000.00	2 560 000.00	0.44
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50	6 600 000.00	4 745 400.00	0.82
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.25000% 21-21.09.71	800 000.00	481 504.00	0.08
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 21-15.04.53	1 400 000.00	971 040.00	0.17
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.55000% 19-28.03.24	1 200 000.00	117 000.00	0.02
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.45000% 19-07.11.24	200 000.00	19 500.00	0.00
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 20-16.07.25	4 000 000.00	390 000.00	0.07
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-20.10.25	400 000.00	38 800.00	0.01
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	3 800 000.00	372 400.00	0.06
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	1 700 000.00	1 668 720.00	0.29
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	680 000.00	635 888.40	0.11
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	3 700 000.00	2 712 100.00	0.47
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 23-02.02.34	2 500 000.00	2 583 125.00	0.45
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	5 960 000.00	6 265 450.00	1.08
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.75000% 23-14.11.53	2 925 000.00	3 094 650.00	0.53
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 24-07.11.36	500 000.00	512 125.00	0.09
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.37500% 24-07.11.54	4 150 000.00	4 221 172.50	0.73
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.44000% 24-26.01.36	2 500 000.00	2 645 000.00	0.46
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.33000% 25-13.01.35	3 700 000.00	3 871 124.99	0.67
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	1 800 000.00	1 885 704.84	0.33
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 19-08.04.26	2 566 000.00	224 525.00	0.04
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 3.30000% 21-12.01.31	340 000.00	29 750.00	0.01
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20.03.28	3 550 000.00	3 419 218.00	0.59
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	4 000 000.00	4 055 500.00	0.70
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	1 900 000.00	1 640 460.00	0.28
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.95000% 25-15.03.37	2 500 000.00	2 612 500.00	0.45
USD EAGLE FUNDING LUXCO SARL-REG-S 5.50000% 25-17.08.30	2 885 000.00	2 927 005.60	0.50
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32	4 400 000.00	4 192 100.00	0.72
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 20-29.05.50	5 200 000.00	4 429 776.00	0.76
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	400 000.00	413 728.00	0.07
USD EMPRESA DE L FERROCARRILE DEL EST-REG-S 3.06800% 20-18.08.50	1 500 000.00	913 582.50	0.16
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.50	1 006 000.00	844 023.94	0.15
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	1 000 000.00	814 690.00	0.14
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.45000% 21-16.09.31	2 023 000.00	1 820 700.00	0.31
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 6.15000% 23-10.05.33	1 250 000.00	1 303 125.00	0.22
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 6.20000% 22-14.04.52	800 000.00	817 600.00	0.14
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	4 100 000.00	3 349 208.00	0.58
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 23-14.02.35	3 340 000.00	3 310 775.00	0.57
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.12500% 23-14.02.53	800 000.00	704 752.00	0.12
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.29	1 584 500.00	1 515 178.12	0.26
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S STEP-UP 24-03.07.35	9 100 000.00	7 427 875.00	1.28
USD GOL FINANCE INC-REG-S 14.37500% 25-06.06.30	1 400 000.00	1 421 000.00	0.24
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-01.06.50	2 600 000.00	2 419 950.00	0.42
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 3.70000% 21-07.10.33	3 900 000.00	3 394 950.00	0.59
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.05000% 24-06.08.31	1 000 000.00	1 036 400.00	0.18
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 25-15.08.55	2 000 000.00	2 007 470.00	0.35
USD HERITAGE PETROLEUM CO LTD-REG-S 9.00000% 22-12.08.29	2 040 000.00	2 108 911.20	0.36
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 22-16.06.34	3 050 000.00	3 057 625.00	0.53

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 21-21.09.51	1 600 000.00	964 000.00	0.17
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 22-22.09.32	1 900 000.00	2 009 250.00	0.35
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 22-25.09.52	2 500 000.00	2 615 450.00	0.45
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 24-26.03.36	3 500 000.00	3 440 395.00	0.59
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 25-26.09.35	4 000 000.00	4 098 760.00	0.71
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.45000% 20-15.04.70	1 450 000.00	1 158 187.50	0.20
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.65000% 23-11.01.53	1 600 000.00	1 590 000.00	0.27
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	1 485 000.00	1 823 951.25	0.31
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECT-REG-S 6.75000% 21-07.10.31	1 000 000.00	1 044 690.00	0.18
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 24-30.01.37	5 850 000.00	5 811 682.49	1.00
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.85000% 20-07.07.30	3 000 000.00	2 956 590.00	0.51
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFALTED* 11.50000% 19-30.01.23	1 724 000.00	73 270.00	0.01
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	2 300 000.00	2 200 801.00	0.38
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 9.75000% 24-16.02.31	800 000.00	841 752.00	0.15
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28.02.28	1 600 000.00	1 614 000.00	0.28
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.00000% 19-22.05.32	1 600 000.00	1 550 752.00	0.27
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 9.50000% 25-05.03.36	4 100 000.00	4 052 604.00	0.70
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFALTED* 6.65000% 15-26.02.30	8 900 000.00	1 748 850.00	0.30
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	1 600 000.00	1 385 008.00	0.24
USD MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL-REG-S 7.25000% 21-30.06.31	3 548 000.00	2 745 496.89	0.47
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.50000% 22-28.04.33	1 800 000.00	1 900 134.00	0.33
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.40000% 22-12.02.52	4 150 000.00	2 950 650.00	0.51
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.00000% 24-07.05.36	660 000.00	661 980.00	0.11
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.87500% 25-13.05.37	940 000.00	988 880.00	0.17
USD MEXICO, UNITED STATES OF 7.37500% 25-13.05.55	2 050 000.00	2 142 607.93	0.37
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.62500% 25-29.01.38	2 800 000.00	2 870 000.00	0.49
USD MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK-REG-S 6.50000% 23-29.06.28	2 000 000.00	2 075 620.00	0.36
USD MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.00000% 20-15.12.50	3 000 000.00	2 104 687.50	0.36
USD MOZAMBIQUE INT BOND-REG-S STEP-UP 19-15.09.31	700 000.00	619 710.00	0.11
USD NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.62500% 19-08.11.28	2 300 000.00	2 114 742.96	0.36
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	2 000 000.00	1 999 320.00	0.34
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 10.37500% 24-09.12.34	1 800 000.00	1 971 450.00	0.34
USD OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 7.00000% 21-25.01.51	3 350 000.00	3 692 336.50	0.64
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	3 000 000.00	3 206 858.70	0.55
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 20-01.04.56	800 000.00	549 300.00	0.09
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 22-19.01.63	1 500 000.00	1 024 500.00	0.18
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.40000% 22-14.02.35	2 900 000.00	2 917 400.00	0.50
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.00000% 24-01.03.38	1 580 000.00	1 746 690.00	0.30
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.87500% 24-01.03.57	1 825 000.00	1 952 996.37	0.34
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 14-11.08.44	1 500 000.00	1 479 000.00	0.25
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.60000% 18-13.03.48	2 000 000.00	1 825 620.00	0.31
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-30.03.50	2 600 000.00	2 288 455.00	0.39
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 11-27.05.41	1 450 000.00	1 548 382.50	0.27
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.00000% 12-03.05.42	400 000.00	406 646.52	0.07
USD PERU, REPUBLIC OF 3.30000% 21-11.03.41	3 000 000.00	2 271 720.00	0.39
USD PERU, REPUBLIC OF 3.55000% 21-10.03.51	1 500 000.00	1 032 000.00	0.18
USD PERU, REPUBLIC OF 5.37500% 24-08.02.35	2 100 000.00	2 125 200.00	0.37
USD PERU, REPUBLIC OF 5.87500% 24-08.08.54	500 000.00	486 750.00	0.08
USD PERU, REPUBLIC OF 5.50000% 25-30.03.36	1 350 000.00	1 363 500.00	0.24
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.87500% 19-17.07.49	2 000 000.00	1 690 000.00	0.29
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.78000% 20-01.12.60	2 500 000.00	1 335 000.00	0.23
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFALTED* 5.50000% 07-12.04.37	10 100 000.00	1 485 407.00	0.26
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.62500% 17-19.06.47	1 600 000.00	1 088 896.00	0.19
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	10 200 000.00	9 781 290.00	1.69
USD PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	4 150 000.00	3 539 078.50	0.61
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.95000% 20-05.05.45	1 000 000.00	698 130.00	0.12
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.00000% 23-17.07.33	1 500 000.00	1 532 460.00	0.26
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	1 700 000.00	1 700 000.00	0.29
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 24-18.03.54	4 000 000.00	3 751 640.00	0.65
USD REPUBLIC OF URUGUAY 5.25000% 24-10.09.60	1 550 000.00	1 407 620.88	0.24
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 6.90000% 24-28.02.32	7 300 000.00	7 737 635.00	1.33
USD ROMANIA-REG-S 5.75000% 24-24.03.35	3 600 000.00	3 416 184.00	0.59
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	1 550 000.00	1 552 154.50	0.27
USD ROMANIA-REG-S 7.12500% 23-17.01.33	2 696 000.00	2 864 810.04	0.49
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	7 500 000.00	4 764 825.00	0.82
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 24-12.06.34	6 050 000.00	6 195 200.00	1.07
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 5.43300% 24-17.04.35	2 700 000.00	2 728 701.00	0.47
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT-REG-S 4.10000% 15-28.04.45	900 000.00	793 809.00	0.14
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47	1 800 000.00	1 369 989.00	0.24
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49	1 800 000.00	1 366 047.00	0.24
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.95000% 24-19.11.54	2 400 000.00	2 320 716.00	0.40
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.01.30	1 745 491.00	1 605 851.72	0.28

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP-UP 24-15.03.33	2 100 000.00	1 745 625.00	0.30
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.05.36	3 354 457.00	2 809 357.74	0.48
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.02.38	7 000 000.00	5 871 250.00	1.01
USD TRUST FIBRA UNO-REG-S 8.25000% 25-23.01.37	3 500 000.00	3 804 500.00	0.66
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.50000% 21-20.09.33	1 600 000.00	1 565 352.00	0.27
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.50000% 24-03.01.35	3 700 000.00	3 593 625.00	0.62
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 25-12.02.32	2 500 000.00	2 567 500.00	0.44
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.25000% 25-29.05.32	2 600 000.00	2 684 500.00	0.46
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33	1 500 000.00	1 726 305.00	0.30
USD TURKIYE VARLIK FONU YONETIMI AS-REG-S 8.25000% 24-14.02.29	2 500 000.00	2 640 625.00	0.46
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.44200% 25-14.02.37	1 650 000.00	1 702 602.00	0.29
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	3 500 000.00	595 000.00	0.10
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	800 000.00	56 000.00	0.01
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 24-30.06.33	6 500 000.00	4 280 887.69	0.74
<b>TOTAL USD</b>		<b>314 436 498.22</b>	<b>54.21</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>324 469 425.52</b>	<b>55.94</b>

#### Notes, variabler Zins

##### USD

USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 5.800%/VAR 24-10.03.35	2 800 000.00	2 850 680.00	0.49
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S-SUB COCO 7.950%/VAR 24-PRP	1 800 000.00	1 917 432.00	0.33
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 100 000.00	1 099 450.00	0.19
USD GLP PTE LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	3 205 000.00	2 131 381.31	0.37
USD TC ZIRAT BANKASI AS-REG-S-SUB 8.994%/VAR 24-02.08.34	1 250 000.00	1 315 575.00	0.23
<b>TOTAL USD</b>		<b>9 314 518.31</b>	<b>1.61</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>		<b>9 314 518.31</b>	<b>1.61</b>

#### Medium-Term Notes, fester Zins

##### EUR

EUR ROMANIA-REG-S 6.75000% 25-11.07.39	5 700 000.00	6 771 927.75	1.17
<b>TOTAL EUR</b>		<b>6 771 927.75</b>	<b>1.17</b>

##### USD

USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.87500% 20-16.04.50	1 500 000.00	1 183 230.00	0.20
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	1 700 000.00	1 376 473.00	0.24
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.37500% 23-22.05.33	1 600 000.00	1 636 400.00	0.28
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 4.87500% 23-03.05.33	1 400 000.00	1 414 392.00	0.24
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	1 000 000.00	974 255.40	0.17
USD DUBAI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.90000% 20-09.09.50	4 000 000.00	2 968 760.00	0.51
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	5 300 000.00	4 398 152.00	0.76
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 21-30.09.33	3 800 000.00	3 463 928.00	0.60
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 9.45000% 25-04.02.33	5 020 000.00	5 180 037.60	0.89
USD FINANCE DEP GOVT OF SHARJAH-REG-S 4.37500% 21-10.03.51	660 000.00	458 079.60	0.08
USD FINANCE DEPARTMENT GOVT OF SHARJAH-REG-S 3.62500% 21-10.03.33	2 950 000.00	2 596 914.50	0.45
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	2 000 000.00	1 835 400.00	0.32
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45	2 000 000.00	2 191 250.00	0.38
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	5 860 000.00	373 575.00	0.06
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 15-04.11.24	1 400 000.00	273 700.00	0.05
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.15000% 17-20.11.31	9 600 000.00	1 886 400.00	0.33
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 7.37500% 21-28.09.33	2 350 000.00	2 205 639.50	0.38
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.25000% 21-28.09.51	3 400 000.00	2 998 392.00	0.52
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.37500% 22-24.03.29	1 696 000.00	1 761 194.24	0.30
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	10 100 000.00	8 890 525.00	1.53
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.15000% 20-25.02.60	1 000 000.00	733 750.00	0.13
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	1 800 000.00	1 569 996.00	0.27
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.40400% 21-28.04.61	2 000 000.00	1 320 020.00	0.23
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28.01.32	4 000 000.00	3 566 200.00	0.61
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.50000% 16-26.10.46	950 000.00	795 914.75	0.14
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.00000% 18-17.04.49	550 000.00	486 565.75	0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.45000% 21-02.02.61	7 140 000.00	4 470 782.40	0.77
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.87500% 23-18.07.33	1 000 000.00	1 008 960.00	0.17
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 5.00000% 23-18.01.53	1 900 000.00	1 650 150.00	0.28
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 6.09200% 23-19.03.34	1 000 000.00	1 058 600.00	0.18
USD TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS-REG-S 9.00000% 23-28.01.27	2 400 000.00	2 520 000.00	0.43
USD TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS-REG-S 6.87500% 25-03.07.28	1 465 000.00	1 488 205.60	0.26
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	1 450 000.00	1 190 450.00	0.21
<b>TOTAL USD</b>		<b>69 926 292.34</b>	<b>12.05</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>76 698 220.09</b>	<b>13.22</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	3 750 000.00	3 690 234.37	0.64
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41	6 300 000.00	3 679 200.00	0.63
USD AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMA-REG-S 4.95000% 15-29.07.35	2 018 000.00	1 927 351.44	0.33
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	800 000.00	696 000.00	0.12
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 22-20.04.33	800 000.00	858 400.00	0.15
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	1 600 000.00	1 479 000.00	0.25
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 23-13.11.54	1 600 000.00	1 697 504.00	0.29
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAUTLED* 4.80000% 20-06.08.30	4 683 000.00	409 762.50	0.07
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAUTLED* 2.70000% 21-12.07.26	957 000.00	83 737.50	0.01
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 8.50000% 25-03.07.28	1 700 000.00	1 725 500.00	0.30
USD DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 22-22.02.33	3 000 000.00	3 036 000.00	0.52
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35	1 300 000.00	1 276 405.00	0.22
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 25-15.02.34	575 000.00	578 593.75	0.10
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.33	3 060 000.00	2 835 273.60	0.49
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAUTLED* 9.37500% 17-30.06.24	822 000.00	34 935.00	0.01
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAUTLED* 11.70000% 21-11.11.25	1 415 000.00	60 137.50	0.01
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAUTLED* 5.87500% 17-10.11.24	366 000.00	23 332.50	0.00
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD *DEFAUTLED* 6.00000% 22-14.01.24	2 190 000.00	142 350.00	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAUTLED* 7.05000% 15-02.11.35	8 400 000.00	1 650 600.00	0.28
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAUTLED* 6.85000% 17-23.03.27	12 400 000.00	2 424 200.00	0.42
USD ORLEN SA-REG-S 6.00000% 25-30.01.35	1 050 000.00	1 086 487.50	0.19
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAUTLED* 9.75000% 12-17.05.35	8 700 000.00	1 483 350.00	0.26
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAUTLED* 6.00000% 14-16.05.24	11 000 000.00	1 650 000.00	0.28
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	1 000 000.00	832 000.00	0.14
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 17-02.02.42	2 400 000.00	1 961 976.00	0.34
USD POLAND, REPUBLIC OF 4.87500% 23-04.10.33	2 900 000.00	2 903 132.00	0.50
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 23-04.04.53	1 800 000.00	1 684 098.00	0.29
USD POLAND, REPUBLIC OF 4.87500% 25-12.02.30	250 000.00	256 500.00	0.04
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	7 500 000.00	6 939 843.75	1.20
USD RKP OVERSEAS FINANCE-REG-S 7.95000% 17-PRP	4 266 000.00	554 580.00	0.10
USD RKP OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.01.30	6 465 000.00	1 048 610.70	0.18
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.37500% 18-21.03.29*	7 400 000.00	0.74	0.00
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.10000% 19-28.03.35*	4 600 000.00	0.46	0.00
USD SEAZEN GROUP LTD-REG-S 11.88000% 25-26.06.28	500 000.00	488 750.00	0.08
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23.05.33	7 100 000.00	5 267 348.00	0.91
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 2.94200% 20-10.06.27	1 000 000.00	968 150.00	0.17
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAUTLED* (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	5 425 042.00	713 393.02	0.12
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAUTLED* (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	237 465.00	30 870.45	0.01
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAUTLED* PIK 7.00000% 23-30.09.29	7 168 000.00	931 840.00	0.16
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.87500% 21-26.06.31	2 922 000.00	2 849 388.30	0.49
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.29	1 052 809.00	681 693.83	0.12
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.34	5 164 071.00	2 775 688.16	0.48
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.35	4 650 000.00	2 476 125.00	0.43
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.36	2 900 000.00	1 529 750.00	0.26
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.30	226 810.00	114 539.05	0.02
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.35	3 600 000.00	1 863 000.01	0.32
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-UP 24-01.02.36	3 800 000.00	1 957 000.00	0.34
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	5 850 000.00	5 402 475.00	0.93
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.97500% 18-20.04.55	500 000.00	444 375.00	0.08
USD UZBEKNFTEGAZ JSC-REG-S 8.75000% 25-07.05.30	1 300 000.00	1 375 917.27	0.24
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAUTLED* 9.00000% 08-07.05.23	7 500 000.00	1 466 343.75	0.25
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAUTLED* 9.25000% 08-07.05.28	7 200 000.00	1 556 280.00	0.27
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAUTLED* 11.95000% 11-05.08.31	7 100 000.00	1 579 750.00	0.27
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAUTLED* 7.00000% 07-31.03.38	7 055 000.00	1 458 674.16	0.25
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	1 000 000.00	982 600.00	0.17
<b>TOTAL USD</b>		<b>85 623 047.31</b>	<b>14.75</b>
Total Anleihen, fester Zins		85 623 047.31	14.75

#### Anleihen, variabler Zins

USD			
USD RKPF OVERSEAS 2019 E LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	611 000.00	80 346.50	0.01
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-01.08.41	2 500 000.00	1 912 500.00	0.33
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 992 846.50</b>	<b>0.34</b>
Total Anleihen, variabler Zins		1 992 846.50	0.34

\* Fair-valued

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wandelanleihen, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD JD.COM INC 0.25000% 24-01.06.29	1 200 000.00	1 215 912.00	0.21
USD WYNN MACAU LTD-144A 4.50000% 23-07.03.29	2 700 000.00	2 853 373.50	0.49
USD ZTO EXPRESS CAYMAN INC 1.50000% 22-01.09.27	1 350 000.00	1 301 864.40	0.23
<b>TOTAL USD</b>		<b>5 371 149.90</b>	<b>0.93</b>
Total Wandelanleihen, fester Zins		5 371 149.90	0.93

#### Wandelanleihen, Nullcoupon

USD			
USD BAIDU INC-REG-S 0.00000% 25-12.03.32	1 000 000.00	1 036 040.00	0.18
USD MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	1 400 000.00	1 370 726.00	0.23
USD PDD HOLDINGS INC 0.00000% 20-01.12.25	1 350 000.00	1 322 559.90	0.23
<b>TOTAL USD</b>		<b>3 729 325.90</b>	<b>0.64</b>
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		3 729 325.90	0.64
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		507 198 533.53	87.43

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

##### Notes, fester Zins

USD			
USD AVIANCA MIDCO 2 PLC-REG-S 9.62500% 25-14.02.30	1 400 000.00	1 345 750.00	0.23
USD CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.80000% 21-17.05.28	2 470 000.00	244 036.00	0.04
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	2 200 000.00	2 293 500.00	0.40
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	14 190 000.00	2 134 601.70	0.37
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S (PIK) STEP-UP 23-30.06.31	3 166 022.00	3 143 701.55	0.54
<b>TOTAL USD</b>		<b>9 161 589.25</b>	<b>1.58</b>
Total Notes, fester Zins		9 161 589.25	1.58

##### Notes, Nullcoupon

USD			
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 0.00000% 24-03.07.26	585 000.00	224 640.00	0.04
<b>TOTAL USD</b>		<b>224 640.00</b>	<b>0.04</b>
Total Notes, Nullcoupon		224 640.00	0.04

##### Anleihen, fester Zins

USD			
USD POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP 9.62500% 03-15.05.28	3 800 000.00	4 291 340.00	0.74
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 291 340.00</b>	<b>0.74</b>
Total Anleihen, fester Zins		4 291 340.00	0.74
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		13 677 569.25	2.36

#### Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

##### Treasury-Bills, Nullcoupon

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.05.25-09.09.25	11 800 000.00	11 790 248.60	2.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 27.05.25-23.09.25	11 500 000.00	11 471 482.88	1.98
<b>TOTAL USD</b>		<b>23 261 731.48</b>	<b>4.01</b>
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		23 261 731.48	4.01
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		23 261 731.48	4.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1 e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>				
<b>Investment Fonds, open end</b>				
<b>Luxemburg</b>				
USD UBS (LUX) BD SICAV-EMERGIN ECONOMIES LOC CUR BD(USD)-I-X-ACC	87 000.00	9 716 160.00	1.68	
USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	1 900.00	10 444 718.00	1.80	
<b>TOTAL Luxemburg</b>		<b>20 160 878.00</b>	<b>3.48</b>	
Total Investment Fonds, open end		20 160 878.00	3.48	
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1 e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>20 160 878.00</b>	<b>3.48</b>	

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

### Optionen auf weitere Swaps, klassisch

#### USD

USD GOLDMAN SACHS/MARKT CDX.NA.HY.S44 PUT 105.00000% 25-17.09.25	55 000 000.00	40 683.50	0.00
USD GOLDMAN SACHS/MARKT CDX.NA.HY.S44 PUT 103.00000% 25-17.09.25	-55 000 000.00	-12 793.00	0.00
<b>TOTAL USD</b>		<b>27 890.50</b>	<b>0.00</b>
Total Optionen auf weitere Swaps, klassisch		27 890.50	0.00
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		27 890.50	0.00
Total des Wertpapierbestandes		564 326 602.76	97.28

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	135.00	33 749.95	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	768.00	288 000.00	0.05
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.25	-300.00	-141 192.62	-0.02
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.25	-39.00	1 687.50	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.25	-107.00	-44 661.19	-0.01
USD US LONG BOND FUTURE 19.12.25	92.00	-7 789.24	0.00
<b>TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>		<b>129 794.40</b>	<b>0.02</b>
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		129 794.40	0.02
Total Derivative Instrumente		129 794.40	0.02

#### Devisenterminkontrakte

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

EGP 123 000 000.00	USD 2 395 326.19	17.9.2025	119 207.73	0.02
BRL 14 500 000.00	USD 2 561 819.35	17.9.2025	97 997.02	0.02
CLP 2 450 000 000.00	USD 2 614 755.76	17.9.2025	-70 558.59	-0.01
USD 2 223 324.08	BRL 12 600 000.00	17.9.2025	-87 964.63	-0.02
USD 3 244 081.42	ZAR 58 600 000.00	17.9.2025	-64 131.71	-0.01
USD 12 107 948.39	EUR 10 395 000.00	17.9.2025	-72 435.91	-0.01
ZAR 58 600 000.00	USD 3 278 078.89	17.9.2025	30 134.24	0.01
BRL 1 280 000.00	USD 231 502.00	17.9.2025	3 295.58	0.00
USD 4 746 925.13	BRL 26 800 000.00	17.9.2025	-169 149.26	-0.03
USD 623 609.50	EUR 530 000.00	17.9.2025	2 579.81	0.00
CLP 248 000 000.00	USD 255 238.57	17.9.2025	2 296.49	0.00
EGP 13 300 000.00	USD 266 319.58	17.9.2025	5 577.18	0.00
EUR 4 980 000.00	USD 5 697 075.18	17.9.2025	138 260.44	0.02
CHF 19 859 300.00	USD 24 756 823.58	25.9.2025	171 376.67	0.03
EUR 101 492 000.00	USD 118 478 107.09	25.9.2025	503 530.23	0.09
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>			<b>610 015.29</b>	<b>0.11</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>	<b>4 951 262.75</b>	<b>0.85</b>
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-18.72	0.00
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>	<b>10 065 034.38</b>	<b>1.74</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>	<b>580 082 690.86</b>	<b>100.00</b>

# Erläuterungen zum Jahresbericht

## 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 Anteilkategorie wird in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Anteilklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Anteilkategorie zuzurechnen ist, durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklassen 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 Hauptanlagenländer 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 Anteilklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird, unter Berücksichtigung der jeweiligen Anteilklassen belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der ausgegebenen Anteile jeder Anteilklassen 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 erklären 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 letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare 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 Grundlage 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 letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

- Wertpapiere 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 Organisationen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organisationen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, öffentlich zugänglichen 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 Hinzuziehung eines Credit-Spreads, welcher die Kreditwürdigkeit 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 Bewertungsmethode hängt von dem jeweiligen Wertpapier ab und wird nach der gültigen Bewertungsrichtlinie von UBS bestimmt.

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 Umständen (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 Anteil stellt dabei den angepassten Nettoinventarwert dar.

#### **c) Bewertung der Devisentermingeschäfte**

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

#### **d) Bewertung der Finanzterminkontrakte**

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

## e) Swaps

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

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

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

## f) Bewertung von Optionen

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

Die Optionskontrakte sind im Wertpapierbestand enthalten.

## g) Realisierter Nettoverlust 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) Einkommensbestätigung

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

## k) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genetett.

## l) Total Return Swaps

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

## Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

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

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil "hedged"
Anteilklassen mit Namensbestandteil "P"	1.530%
Anteilklassen mit Namensbestandteil "K-1"	0.890%
Anteilklassen mit Namensbestandteil "K-B"	0.115%
Anteilklassen mit Namensbestandteil "K-X"	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil "F"	0.500%
Anteilklassen mit Namensbestandteil "Q"	0.800%
Anteilklassen mit Namensbestandteil "QL"	0.800%
Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-A1"	0.700%
Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-A2"	0.580%
Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-A3"	0.500%

<b>Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.</b>	<b>Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil "hedged"</b>
Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-A4"	0.500%
Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-B"	0.115%
Anteilklassen mit Namensbestandteil "I-X"	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil "U-X"	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 Anteilklassen mit dem Namensbestandteil "hedged" kann Gebühren für die Absicherung des Währungsrisikos enthalten.

Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Anteilklassen 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) Alle sonstigen aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Kosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld-Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch den An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swing Pricing-Verfahrens gemäss den Angaben im Abschnitt "Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis" gedeckt.

- b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Auflösung und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen, an denen die Subfonds notiert sind;
- c) Honorare des Abschlussprüfers für die jährliche Prüfung sowie für Genehmigungen im Zusammenhang mit Gründungen, Änderungen, Auflösungen und Verschmelzungen innerhalb des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs und gemäss den gesetzlichen Vorschriften erbringt;
- d) Gebühren für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit der Errichtung, Registrierung in Vertriebländern, Änderung, Auflösung und Verschmelzung des Fonds sowie für die allgemeine Wahrung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, soweit dies nicht ausdrücklich gesetzlich verboten ist;
- e) Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
- f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, BiB, Jahres- und Halbjahresberichte und andere gesetzlich vorgeschriebene Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebländern);
- g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, einschliesslich von ausländischen Aufsichtsbehörden erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Gebühren des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- h) Kosten, die für die Ausübung von Stimm- oder Gläubigerrechten durch den Fonds anfallen, einschliesslich Gebühren für externe Berater;
- i) Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenem 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) Wenn sich die Verwaltungsgesellschaft im Interesse der Anleger an Sammel- oder Gruppenklagen beteiligt, kann sie dem Fondsvermögen Kosten belasten, die sich im Zusammenhang mit Dritten ergeben (z. B. Rechts- und Verwahrstellenkosten). Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft alle Verwaltungskosten in Rechnung stellen, sofern diese nachweisbar und offengelegt sind und bei der Angabe der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) des Fonds berücksichtigt werden.

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

3. Die Verwaltungsgesellschaft für den Vertrieb des Fonds Rückvergütungen zahlen.

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, der Administrationsstelle des OGA 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, der Administrationsstelle des OGA 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 (oder laufenden Gebühren) des Fonds können den BiBs entnommen werden.

## Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

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

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

## Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

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

## Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

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

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

Die Details zu den Ausschüttungen sind ungeprüft.

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

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

## Erläuterung 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von UBS (Lux) Emerging Economies Fund getätigten und die "Soft-Commission-Vereinbarungen" waren gleich null.

## Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionen

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionen per 31. August 2025 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

### a) Finanzterminkontrakte

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund</b>	<b>Finanztermin-kontrakte auf Anleihen (gekauft)</b>	<b>Finanztermin-kontrakte auf Anleihen (verkauft)</b>
– Global Bonds (USD)	122 735 773.37 USD	50 537 406.25 USD

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

### b) Optionen

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund</b>	<b>Optionen auf weitere Swaps, klassisch (verkauft)</b>
– Global Bonds (USD)	1 204 500.00 USD

## Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund</b>	<b>Total Expense Ratio (TER)</b>
– Global Bonds (USD) F-acc	0.54%
– Global Bonds (USD) I-A1-acc	0.74%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.77%
– Global Bonds (USD) I-A3-acc	0.50%

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund</b>	<b>Total Expense Ratio (TER)</b>
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.51%
– Global Bonds (USD) I-B-acc	0.15%
– Global Bonds (USD) I-X-acc	0.04%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Bonds (USD) I-X-dist	0.04%
– Global Bonds (USD) K-X-acc	0.09%
– Global Bonds (USD) P-acc	1.60%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-acc	1.66%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) P-acc	1.65%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) P-dist	1.65%
– Global Bonds (USD) P-mdist	1.60%
– Global Bonds (USD) Q-acc	0.87%
– Global Bonds (USD) Q-dist	0.88%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.92%
– Global Bonds (USD) QL-acc	0.59%
– Global Bonds (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.66%
– Global Bonds (USD) QL-dist	0.56%
– Global Bonds (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.63%
– Global Bonds (USD) U-X-acc	0.04%
– Global Bonds (USD) U-X-UKdist-mdist	0.04%

Die TER für die Anteilklassen 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 – Portfolio Turnover (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

$$(\text{Summe Wertpapierkäufe} + \text{Wertpapierverkäufe}) - (\text{Summe Ausgaben von Anteilen} + \text{Rücknahmen von Anteilen})$$

Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode

Am Ende der Berichtsperiode ist die PTR Kennziffer wie folgt:

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund</b>	<b>Portfolio Turnover Rate (PTR)</b>
– Global Bonds (USD)	101.59%

## Erläuterung 10 – Transaktionskosten

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

Für das am 31. August 2025 endende Geschäftsjahr sind dem Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem

Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund</b>	<b>Transaktionskosten</b>
- Global Bonds (USD)	18 437.82 USD

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

## Erläuterung 11 – Notleidende Wertpapiere

Für den Fall, dass eine Anleihe notleidend ist (d. h. keinen Kupon/Kapitalbetrag zahlt, wie im Prospekt angegeben) es aber Preisangaben gibt, wird eine finale Zahlung erwartet und die Anleihe wird daher im Wertpapierbestand gehalten. Des Weiteren gibt es notleidende Anleihen für die es keine Preisangaben mehr gibt und keine finale Zahlung zu erwarten ist. Diese Anleihen wurden vollkommen vom Fonds abgeschrieben. Sie werden von der Verwaltungsgesellschaft überwacht. Jegliche Zahlungen, die aus diesen Anleihen anfallen sollten, werden den Subfonds von der Verwaltungsgesellschaft zugeteilt. Die betroffenen Anleihen werden nicht im Wertpapierbestand sondern in dieser Erläuterung im Folgendem ausgewiesen.

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

<b>Anleihen</b>	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>
HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV	MXN	95 505.00
UNION NATIONAL FIDC TR		
2006-REG-S*DEFAULT*VAR 07-01.05.11	USD	7 270 590.00
UNION NATIONAL FIDC-REG-S		
*DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	USD	4 167 430.00
UNION NATIONAL FIDC-REG-S		
*DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	USD	3 525 000.00

## Erläuterung 12 – Nachfolgendes Ereignis

Nach dem Jahresende gab es keine Ereignisse, die eine Anpassung oder Offenlegung im Jahresabschluss erforderlich machen.

## Erläuterung 13 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilinhabern, 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 und nur diese Version wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

## Erläuterung 14 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

### OTC-Derivate\*

Subfonds die in OTC-Derivate investieren verfügen über die unten genannten Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)</b>		
Bank of America	2 296.49 USD	0.00 USD
Citibank	222 781.93 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	-87 964.63 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-39 372.51 USD	0.00 USD
JP Morgan	98 940.76 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-64 131.71 USD	0.00 USD
State Street	1 825.23 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	503 530.23 USD	0.00 USD

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

## Securities Lending

Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. August 2025*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. August 2025 nach Art der Vermögenswerte			
UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
- Global Bonds (USD)	101 215 976.15 USD	109 894 387.86 USD	46.98	53.02	0.00

\* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 31. August 2025 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 31. August 2025 verwendet wurden.

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)</b>	
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>947 129.92 USD</b>
Kosten aus Wertpapierleihe*	
UBS Switzerland AG	284 138.98 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	94 712.99 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	568 277.95 USD

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

# Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

## Risikomanagement

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

## Hebelwirkung

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

<b>Subfund</b>	<b>Berechnungs methode für das globale Risiko</b>
UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	Commitment-Ansatz

# Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD) (in %)</b>	
<b>nach Land in %:</b>	
– Australien	0.13
– Österreich	0.02
– Belgien	0.02
– Brasilien	0.00
– Kanada	1.61
– China	3.42
– Dänemark	0.14
– Finnland	0.28
– Frankreich	11.67
– Deutschland	1.15
– Hongkong	0.19
– Japan	24.12
– Neuseeland	0.02
– Norwegen	0.52
– Republik Korea	0.06
– Singapur	1.52
– Supranational	0.19
– Schweden	0.94
– Schweiz	9.85
– Niederlande	0.24
– Vereinigte Arabische Emirate	0.08
– Grossbritannien	5.67
– Vereinigte Staaten	37.67
– Uruguay	0.49
<b>Total</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>	
– Rating > AA-	33.62
– Rating <= AA-	66.38
– kein Investment-Grade:	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>	
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>	
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	526 520 016.08 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	122 610 443.06 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	107.26%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	23.29%

# Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

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-/Rückverkaufgeschäfte 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 Subfond per 31. August 2025.

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
	17.45%	18.88%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 14 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

## Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

## Angaben zur Konzentration

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

UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)	
Japan Government Ten	21 448 469.96
United States	18 108 673.62
French Republic	10 391 188.77
United Kingdom	6 095 082.91
Roche Holding AG	5 058 389.34
Tencent Holdings Ltd	3 565 366.61
Honeywell International Inc	2 364 400.07
Softbank Corp	1 755 394.97
Micron Technology Inc	1 560 590.25
Zurich Insurance Group AG	1 528 972.60

## Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

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

Keine

# Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

**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 14 – OTC-Derivate und Securities Lending"
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft) "Nach Kreditrating (Anleihen)"

## **Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband**

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)</b>	
bis zu 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	305 267.08
1 Monat bis 3 Monate	743 247.06
3 Monate bis 1 Jahr	6 144 685.65
mehr als 1 Jahr	51 075 446.34
unbegrenzt	51 625 741.73

## **Währungen der Sicherheiten**

<b>Währung der Sicherheiten</b>	<b>Prozentsatz</b>
USD	38.72%
JPY	24.12%
EUR	13.51%
CHF	10.03%
GBP	5.63%
HKD	3.40%
SGD	1.64%
CAD	1.40%
SEK	0.89%
NOK	0.52%
DKK	0.14%
AUD	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## **Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:**

<b>UBS (Lux) Emerging Economies Fund – Global Bonds (USD)</b>	
bis zu 1 Tag	101 215 976.15
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	-
1 Monat bis 3 Monate	-
3 Monate bis 1 Jahr	-
mehr als 1 Jahr	-
unbegrenzt	-

# Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

## **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) Securities Lending	
<b>Abwicklung und Clearing</b>	
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	-
Trilateral	101 215 976.15 USD

## **Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften**

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

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

## **Ertrag-Ratio (Fonds)**

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Prozentsatz
– Global Bonds (USD)	0.77%

## **Expense-Ratio (Securities Lending Agent)**

UBS (Lux) Emerging Economies Fund	Prozentsatz
– Global Bonds (USD)	0.31%

# Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Asset Management (Europe) S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft" oder der "AIFM") hat einen Vergütungsrahmen (der "Rahmen") eingeführt, dessen Ziel:

einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen gemäss

- (i) dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das "OGAW-Gesetz") zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die "OGAW-Richtlinie"), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU (die "OGAW-V-Richtlinie");
- (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds ("AIFM-Richtlinie"), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung;
- (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575 und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, jeweils am 14. Oktober 2016 veröffentlicht;
- (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für Vergütungspolitiken im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010;
- (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II, Level 2);
- (vii) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR");
- (viii) das CSSF-Rundschreiben 23/841 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID II-Vergütungsanforderungen (ESMA 35-43-3565) (MiFID ESMA-Leitlinien ESMA).

und andererseits darin besteht, die Grundsätze zur Gesamtvergütung ("Total Reward Principles") der UBS Group einzuhalten.

Zweck des Rahmens ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll er Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement, einschliesslich gegebenenfalls von Nachhaltigkeitsrisiken, sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein und diese fördern.

Details zum Rahmen der Politik der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter <https://www.ubs.com/ame-regulatorydisclosures>. Der Rahmen wird nach einer Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 25. September 2024. Es wurden keine wesentlichen Änderungen am Rahmenwerk vorgenommen.

## **Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung**

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes und Artikel 20 des AIFM-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über ihre/seine Vergütungsrahmen und Vergütungspraktiken für ihre/seine identifizierten Mitarbeitenden offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM hält die Bestimmungen der OGAW-Richtlinie/AIFM-Richtlinie so ein, wie es ihrer/seiner Grösse, ihrer/seiner internen Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer/seiner Geschäftstätigkeit entspricht.

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz zwar nicht auf Unternehmensebene, jedoch auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden anwendbar ist.

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

- Zahlung variabler Vergütungen in Form von Instrumenten, die überwiegend auf diejenigen Fonds bezogen sind, auf die sich ihre Tätigkeit bezieht;
- Zurückstellungsanforderungen;
- Sperfristen;
- nachträgliche Risikobewertung (Malus- oder Clawback-Regelungen).

# Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche variable Vergütung des identifizierten Personals die von der Verwaltungsgesellschaft/der AIFM festgelegte Deminimis-Schwelle überschreitet oder wenn die jährliche Gesamtvergütung des Mitarbeitenden den im UBS Group Compensation Framework definierten Schwellenwert überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

## Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die aggregierte Gesamtvergütung, die den angestellten Mitarbeitern zum 31. Dezember 2024 und den vergüteten Vorstandsmitgliedern der Verwaltungsgesellschaft gewährt wurde:

EUR 1 000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung <sup>1</sup>	Anzahl der Empfänger
Alle Mitarbeitenden	15 697	4 595	20 292	134
- davon identifizierte Mitarbeitende	9 107	3 578	12 685	61
- davon Senior Management <sup>2</sup>	2 820	1 447	4 267	16
- davon sonstige identifizierte Mitarbeitende	6 287	2 131	8 417	45

<sup>1</sup> Gemäss dem für die Verwaltungsgesellschaft geltenden Grundsatz der Verhältnismässigkeit spiegelt die Übersicht wesentliche Aspekte der Gesamtvergütung wider und schliesst Angaben zu Leistungs-, Renten- und Abfindungsvergütungen aus

<sup>2</sup> Zum Senior Management gehören der CEO, die Conducting Officers, der Head of Compliance, die Filialleiter und Vorstandsmitglieder. Davon sind zwei Verwaltungsratsmitglieder bei anderen UBS -Unternehmen angestellt und haben für dieses Mandat keinen Anspruch auf eine Vergütung.

## Vergütung von Beauftragten

Wenn sich die markt- oder aufsichtsrechtliche Praxis weiterentwickelt, kann/können der/die Portfoliomanager es für angemessen erachten, Änderungen an der Art und Weise vorzunehmen, wie quantitative Vergütungsoffnlegungen berechnet werden.

Wenn solche Änderungen vorgenommen werden und sich die Anzahl der identifizierten Mitarbeitenden ändert und/oder sich die Anzahl der Teifonds im Laufe des Jahres ändert, kann dies dazu führen, dass Offenlegungen in Bezug auf den Fonds nicht mit den Offenlegungen des Vorjahres vergleichbar sind.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 182 423, wovon EUR 83 407 auf variable Vergütungen entfielen (2 Empfänger).

 Follow us on LinkedIn

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

