

Jahresbericht 2019/2020

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 56 385

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

UBS (Lux) Bond SICAV
UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)*
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

* ehemals UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	6	
Charakteristik der Gesellschaft	8	
Prüfungsvermerk	14	
UBS (Lux) Bond SICAV	17	
UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	19	I-A1-acc LU1939228059 I-B-dist LU2072099455 K-1-acc LU1914375941 K-1-dist LU1914376089 K-1-qdist LU1914376162 P-acc LU1914375511 P-dist LU1914375602 P-qdist LU1980165606 (HKD) P-qdist LU1980165945 Q-acc LU1914375784 Q-dist LU1914375867 Q-UKdist-qdist LU1939227754
UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	26	K-1-acc LU2032050580 K-1-dist LU2032050663 K-1-qdist LU2045767261 P-acc LU2032050150 P-dist LU2032050234 P-qdist LU2045766537 (HKD) P-qdist LU2045767428 Q-acc LU2032050317 Q-dist LU2032050408 Q-qdist LU2045766883 Q-UKdist-qdist LU2032050747
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	33	F-acc LU0949706286 F-dist LU2073878949 I-A1-acc LU0871581103 I-B-acc LU1739859327 I-X-dist LU0883523861 K-1-acc LU0725271869 K-X-acc LU1957417949 (EUR hedged) K-X-mdist LU1957417865 P-acc LU0626906662 (CHF hedged) P-acc LU0626907470 (EUR hedged) P-acc LU0626907397 P-dist LU0725271786 P-mdist LU0626906746 (SGD hedged) P-mdist LU0626907124 Q-acc LU1240770955 (CHF hedged) Q-acc LU1240770799 (EUR hedged) Q-acc LU1240770872 Q-dist LU1240771094 Q-mdist LU1240771177 U-X-acc LU0626906829
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	44	I-B-acc LU1377678567 U-X-acc LU1377216947
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	51	I-A2-acc LU1991149219 I-B-acc LU1698195721 (USD) I-B-acc LU2166137674 (JPY) I-B-mdist LU1839734362 (CHF hedged) I-X-acc LU2008201183 (USD hedged) I-X-acc LU2058912770 (USD) K-X-acc LU1808704073 P-acc LU1717043324 (EUR) P-acc LU1717043837 (USD) P-acc LU1717043670 Q-acc LU1717043597 (EUR) Q-acc LU1717043910 (USD) Q-acc LU1717043753 U-X-acc LU1698195994 U-X-UKdist-mdist LU1839734446 (USD hedged) U-X-acc LU2008202314

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	59	F-acc	LU0949706013
		(CHF hedged) F-acc	LU1255921550
		(USD hedged) F-acc	LU1255922012
		I-A1-acc	LU0396331836
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0615763637
		(USD hedged) I-A1-dist	LU2159007975
		I-A2-acc	LU0396332131
		I-A2-dist	LU0396332057
		(CHF hedged) I-A2-dist	LU1036033238
		I-A3-acc	LU0396332305
		(CHF hedged) I-A3-acc	LU0615763801
		(USD hedged) I-A3-acc	LU1099504323
		I-A3-dist	LU0396332214
		(GBP hedged) I-A3-UKdist	LU1103717481
		(USD hedged) I-B-acc	LU0671330487
		I-X-acc	LU0396332727
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0615763983
		I-X-dist	LU0396332644
		K-X-acc	LU1984560711
		P-acc	LU0203937692
		(CHF hedged) P-acc	LU0499399144
		(USD hedged) P-acc	LU0629154393
		P-dist	LU0315165794
		Q-acc	LU0358423738
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240771763
		(USD hedged) Q-acc	LU0499399060
		Q-dist	LU1240771847
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	70	F-acc	LU1611257178
		I-B-acc	LU2107555869
		I-X-acc	LU1564462544
		I-X-dist	LU1092615647
		K-X-acc	LU1564462460
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1620846409
		(EUR hedged) K-X-mdist	LU1957417782
		(EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669357250
		P-acc	LU0896022034
		(CHF hedged) P-acc	LU0896022380
		(EUR hedged) P-acc	LU0896022620
		P-dist	LU0896022117
		(CHF hedged) P-dist	LU0896022463
		(EUR hedged) P-dist	LU0896022893
		Q-acc	LU1240772738
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240772225
		Q-dist	LU1240772811
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240772498
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	81	I-A1-acc	LU1390335583
		I-B-acc	LU1881004227
		I-X-acc	LU1131112325
		K-1-acc	LU0775388019
		P-acc	LU0775387714
		(EUR hedged) P-acc	LU2064626802
		P-dist	LU0775387805
		(EUR hedged) P-dist	LU2064626984
		P-mdist	LU0775387987
		Q-acc	LU1240772902
		(EUR hedged) Q-acc	LU2064627016
		(EUR hedged) Q-dist	LU2064627107
		U-X-acc	LU0775388282
		U-X-UKdist-mdist	LU1957417519
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	93	I-A3-dist	LU0396346941
		P-4%-qdist	LU1669357508
		P-acc	LU0214905043
		P-dist	LU0214904665
		Q-acc	LU1240773116
		Q-dist	LU1240773207
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	96	K-1-acc	LU1562322385
		K-1-dist	LU1562322468
		K-1-qdist	LU1562322542
		K-X-acc	LU1586331834
		P-acc	LU1562321817
		P-dist	LU1562321908
		P-qdist	LU1562322039
		Q-acc	LU1562322112
		Q-dist	LU1562322203
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	102	F-acc	LU0981420374
		P-acc	LU0162626096
		(CHF hedged) P-acc	LU0776291147
		Q-acc	LU0396343682
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240773892
		U-X-acc	LU0396345034
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1383449839

UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)	109	P-qdist	LU2100412902
		(HKD) P-qdist	LU2100413033
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	114	I-X-acc	LU1776430768
		K-1-acc	LU1679116258
		K-1-mdist	LU1692484782
		(HKD) K-1-mdist	LU1692484865
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1856011025
		P-acc	LU1679112000
		(CHF hedged) P-acc	LU1679114808
		(EUR hedged) P-acc	LU1679113404
		(GBP hedged) P-acc	LU1685801778
		P-dist	LU1679112349
		(CHF hedged) P-dist	LU1679115102
		(EUR hedged) P-dist	LU1679113743
		P-mdist	LU1679116506
		(HKD) P-mdist	LU1692484949
		Q-acc	LU1679112851
		(CHF hedged) Q-acc	LU1679115524
		(EUR hedged) Q-acc	LU1679114121
		(GBP hedged) Q-acc	LU1685808278
		Q-dist	LU1679113156
		(CHF hedged) Q-dist	LU1679115953
		(EUR hedged) Q-dist	LU1679114550
		(GBP hedged) Q-dist	LU1685817428
		Q-mdist	LU1891428382
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	125	U-X-UKdist-mdist	LU1839734529
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529
		I-A2-acc	LU0390870227
		I-B-acc	LU0390870730
		(CHF hedged) I-B-acc	LU0390864253
		I-X-acc	LU0390870904
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0390864410
		(EUR hedged) I-X-acc	LU0390868080
		I-X-UKdist	LU1336832081
		(CHF hedged) U-X-acc	LU0390864766
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	137	U-X-dist	LU0390871035
		(EUR hedged) F-acc	LU1287054065
		(EUR hedged) I-A1-acc	LU1240811650
		(EUR hedged) I-A3-acc	LU2134544555
		(EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314
		I-X-acc	LU1138686867
		(CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788151
		K-X-acc	LU1860987145
		K-X-dist	LU1917356179
		P-4%-mdist	LU2051222904
		P-acc	LU0891671751
		(CHF hedged) P-acc	LU0891672213
		(EUR hedged) P-acc	LU0891672056
		P-dist	LU0891671835
		(CHF hedged) P-dist	LU0891672304
		(EUR hedged) P-dist	LU0891672130
		Q-4%-mdist	LU2038039314
		Q-acc	LU1240774783
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240774437
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240774601
		Q-dist	LU1240774866
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240774510
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	155	(EUR hedged) Q-dist	LU1109640307
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0455555184
		(CHF hedged) I-A1-dist	LU0455555267
		I-A2-acc	LU0455552322
		I-A3-acc	LU0455552678
		(CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697
		(EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790
		(CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853
		(EUR hedged) I-X-acc	LU2069292600
		(EUR hedged) K-1-acc	LU0455557396
		P-acc	LU0455550201
		(CHF hedged) P-acc	LU0455553486
		(EUR hedged) P-acc	LU0455556406
		Q-acc	LU1240775160
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240774940
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240775087
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	167	(AUD hedged) F-acc	LU1991162741
		(EUR hedged) I-X-acc	LU2073878865
		(EUR hedged) K-1-acc	LU0719382987
		P-acc	LU0659916679
		(AUD hedged) P-acc	LU1991167542
		(CHF hedged) P-acc	LU0726085425
		(EUR hedged) P-acc	LU0706127809
		P-dist	LU0659904402
		(AUD hedged) Q-acc	LU1991167898
		(EUR hedged) Q-acc	LU0718864688

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	177	(CHF hedged) I-X-acc	LU2045897803
		(EUR hedged) N-acc	LU1706618268
		P-acc	LU1706617708
		(EUR hedged) P-acc	LU1706618003
		P-mdist	LU1706617963
		Q-acc	LU1706617880
		(EUR hedged) Q-acc	LU1706618185
		U-X-acc	LU2028847254
		(CHF hedged) F-acc	LU0949706443
		(EUR hedged) F-acc	LU0949593064
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)*	184	I-A1-acc	LU0849031918
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0913264692
		I-A2-acc	LU0838526746
		(EUR hedged) I-A2-acc	LU0612440262
		(EUR hedged) I-A3-qdist	LU2095324419
		I-B-acc	LU0913264429
		(EUR hedged) I-B-acc	LU0965046831
		I-X-acc	LU0912930210
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788235
		I-X-UKdist	LU1336831943
		(EUR hedged) K-1-acc	LU0599212312
		K-1-dist	LU0784638487
		K-X-acc	LU1525457625
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1856010993
		(EUR hedged) N-dist	LU0843236083
		P-acc	LU0577855355
		(CHF hedged) P-acc	LU0577855785
		(EUR hedged) P-acc	LU0577855942
		P-mdist	LU0590765581
		(AUD hedged) P-mdist	LU0784638644
		(SGD hedged) P-mdist	LU0590766043
		(EUR hedged) P-qdist	LU1669357847
		Q-acc	LU1240776721
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240776218
		(EUR hedged) Q-acc	LU0577855512
		Q-dist	LU0803109510
		Q-mdist	LU1240776994
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	194	F-acc	LU0396349291
		(CHF hedged) F-acc	LU1289528967
		(USD hedged) F-acc	LU1382376132
		I-A1-acc	LU0396349614
		I-A3-acc	LU0396350117
		I-B-acc	LU0396350380
		I-X-acc	LU0396350547
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905
		(USD hedged) I-X-acc	LU1331651262
		K-1-acc	LU0396348640
		P-acc	LU0151774626
		Q-acc	LU0396349457
		(CHF hedged) U-X-acc	LU0696930089
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	201	F-acc	LU0396352246
		(CHF hedged) F-acc	LU1289971720
		(EUR hedged) F-acc	LU1717044058
		I-A1-acc	LU0849031678
		I-A2-acc	LU0838529096
		I-B-acc	LU0396353483
		(EUR hedged) I-B-acc	LU1323607827
		I-X-acc	LU0396353640
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0920821211
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1632887292
		(EUR hedged) I-X-UKdist	LU1885553575
		K-X-acc	LU1564462387
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1620846318
		P-acc	LU0151774972
		Q-acc	LU0396352592
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	212	U-X-acc	LU0396353996
		U-X-UKdist-mdist	LU1839734792
		F-acc	LU0396366626
		I-A1-acc	LU0396367277
		I-A3-acc	LU0396367608
		I-B-acc	LU0396367863
		(EUR hedged) I-B-dist	LU0876650895
		I-X-acc	LU0396368085
		P-acc	LU0172069584
		(CHF hedged) P-acc	LU0776291220
		Q-acc	LU0396366972
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240777026
		(EUR hedged) Q-acc	LU0848113352
		U-X-acc	LU0396368242

* ehemals UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	220	F-acc (GBP hedged) F-UKdist I-A1-acc I-A2-mdist I-B-acc I-X-acc (CHF hedged) I-X-acc (EUR hedged) I-X-acc K-X-acc P-6%-mdist P-acc (CHF hedged) P-acc P-mdist Q-6%-mdist Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc Q-mdist U-X-acc U-X-UKdist-mdist	LU0396369489 LU0945636156 LU0396369992 LU0862612198 LU0396370651 LU0396370818 LU1819711182 LU1554276805 LU1801154631 LU1076698411 LU0070848972 LU0566797311 LU0459103858 LU1240777455 LU0396369646 LU1240777299 LU1004768518 LU1240777539 LU0396371030 LU1839734875
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)	233	F-acc U-X-acc (CHF hedged) U-X-acc	LU1611257095 LU1469614280 LU1469622465
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	243		
Ungeprüfte Informationen	263		

Verkaufsrestriktionen

Innerhalb der USA dürfen Aktien dieser Gesellschaft weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Vertrieb in Deutschland

Aktien der Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV
– Asian Investment Grade Bonds (USD)
– Fixed Maturity Series 1 (USD)
dürfen nicht öffentlich an Anleger in der Bundesrepublik
Deutschland vertrieben werden.

Internetadresse

www.ubs.com/funds

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwaltungsrat

Thomas Portmann, Präsident
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) AG, Basel

Robert Süttinger, Mitglied
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Thomas Rose, Mitglied
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Tobias Meyer, Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Iris Eberhard, Mitglied
(bis zum 31. März 2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Verwaltungsgesellschaft

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

Portfolio Managers

UBS (Lux) Bond SICAV
– *Convert Global (EUR)*
– *EUR Corporates (EUR)*
– *Short Term EUR Corporates (EUR)*
– *Short Term USD Corporates (USD)*
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

UBS (Lux) Bond SICAV
– *2023 (USD)*
– *2024 (USD)*
– *Emerging Economies Corporates (USD)*
– *Emerging Economies Local Currency Bond (USD)*
– *Emerging Markets Bonds 2021 (USD)*

– *Floating Rate Income (USD)*
– *Multi Income (USD)*
– *Short Duration High Yield Sustainable (USD)**
– *USD Corporates (USD)*
– *USD High Yield (USD)*
– *USD Investment Grade Corporates (USD)*
UBS Asset Management (Americas) Inc.
Chicago, USA

UBS (Lux) Bond SICAV
– *Global Corporates (USD)*
– *Global Dynamic (USD)*
– *Global Inflation-linked (USD)*
– *Global Short Term Flexible (USD)*
UBS Asset Management (UK) Ltd., London
Grossbritannien

UBS (Lux) Bond SICAV
– *Asian High Yield (USD)*
– *Asian Investment Grade Bonds (USD)*
– *Fixed Maturity Series 1 (USD)*
UBS Asset Management (Singapore) Ltd.
Singapur

UBS (Lux) Bond SICAV
– *China Fixed Income (RMB)*
UBS Asset Management (Hong Kong) Limited
Hong Kong

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft

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

* ehemals UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

Vertrieb in der Schweiz

Vertreter

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

Zahlstellen

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

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

Vertrieb in Deutschland

Zahl- und Informationsstelle

UBS Europe SE, Bockenheimer Landstr. 2-4
D-60306 Frankfurt am Main

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

Für die Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) und UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD) wurde keine Vertriebsanzeige bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht eingereicht, weshalb Aktien dieser Subfonds in der Bundesrepublik Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.

Vertrieb in Liechtenstein

Zahlstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

Vertrieb in Belgien, in Chile, in Dänemark, in Finnland, in Frankreich, in Griechenland, in Italien, in Japan, in Malta, in den Niederlanden, in Norwegen, in Österreich, in Portugal, in Schweden, in Singapur, in Spanien, in Südkorea, in Taiwan, in der Tschechischen Republik, in Ungarn, im Vereinigten Königreich und in Zypern

Aktien dieser Gesellschaft können in diesen Ländern vertrieben werden.

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

Charakteristik der Gesellschaft

UBS (Lux) Bond SICAV (nachstehend als «Gesellschaft» 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 jedes Mal bei der Auflegung eines neuen Subfonds aktualisiert wird.

Die Gesellschaft wurde gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen als offener Anlagefonds unter der Rechtsform einer «Société d'Investissement à Capital Variable» (SICAV) am 7. Oktober 1996 gegründet und im November 2005 dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 unterstellt. Diese unterliegt seit dem 1. Juli 2011 dem abgeänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010. Mit Wirkung zum 15. Juni 2011 hat die Gesellschaft die UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. zu ihrer Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Die Satzung wurde im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (nachfolgend «Mémorial» genannt) vom 8. November 1996 veröffentlicht. Änderungen wurden am 17. November 1997 und mittels Hinterlegungsvermerk am 30. Dezember 2005 im Luxemburger «Mémorial» veröffentlicht. Die konsolidierte Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg letzte Änderung am 10. Juni 2011 zur Einsicht hinterlegt. Jede Änderung wird mittels Hinterlegungsvermerk im «Recueil Electronique des Sociétés et Associations» («RESA») und, wie weiter unten im Abschnitt «Regelmässige Berichte und Veröffentlichungen» des Verkaufsprospektes beschrieben, bekannt gemacht. Durch die Genehmigung der Generalversammlung der Aktionäre wird die Änderung rechtsverbindlich.

Die Gesamtheit der Nettovermögen der einzelnen Subfonds ergibt das Gesamtvermögen der Gesellschaft, welches jederzeit dem Aktienkapital der Gesellschaft entspricht und durch voll eingezahlte, nennwertlose Aktien (die «Aktien») dargestellt wird.

Ungeachtet der Wertunterschiede der Aktien in den verschiedenen Subfonds hat der jeweilige Aktionär bei den Hauptversammlungen Anrecht auf eine Stimme pro, von ihm gehaltener, Aktie. Aktien eines bestimmten Subfonds geben Anrecht auf eine Stimme pro Aktie bei Versammlungen, die diesen Subfonds betreffen.

Die Gesellschaft bildet eine rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander wird jeder Subfonds

als eigenständig angesehen. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

Die Gesellschaft kann jederzeit bestehende Subfonds auflösen und/oder neue Subfonds auflegen sowie verschiedene Aktienklassen mit spezifischen Eigenschaften innerhalb dieser Subfonds auflegen. Der Verkaufsprospekt wird bei jeder Auflegung eines neuen Subfonds bzw. einer zusätzlichen Aktienklasse aktualisiert.

Die Gesellschaft ist weder zeitlich noch betragsmässig begrenzt.

Zum 31. Mai 2020 sind folgende Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Bond SICAV	Rechnungswährung der Subfonds
– 2023 (USD)	USD
– 2024 (USD)	USD
– Asian High Yield (USD)	USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	USD
– China Fixed Income (RMB)	CNY
– Convert Global (EUR)	EUR
– Emerging Economies Corporates (USD)	USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	USD
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	USD
– EUR Corporates (EUR)	EUR
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	USD
– Floating Rate Income (USD)	USD
– Global Corporates (USD)	USD
– Global Dynamic (USD)	USD
– Global Inflation-linked (USD)	USD
– Global Short Term Flexible (USD)	USD
– Multi Income (USD)	USD
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)*	USD
– Short Term EUR Corporates (EUR)	EUR
– Short Term USD Corporates (USD)	USD
– USD Corporates (USD)	USD
– USD High Yield (USD)	USD
– USD Investment Grade Corporates (USD)	USD

* ehemals UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

Für die Subfonds können verschiedene Aktienklassen angeboten werden. Informationen darüber, welche Aktienklassen für welche Subfonds zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle und unter «<http://www.ubs.com/funds>» erhältlich.

Die Aktien werden ausschliesslich als Namensaktien ausgegeben.

«P»

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

«N»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «N» (= Aktien mit Einschränkungen der Vertriebspartner oder -länder) werden ausschliesslich über von der UBS Asset Management Switzerland AG dazu ermächtigte Vertriebsstellen mit Domizil Spanien, Italien, Portugal und Deutschland sowie ggf. in weiteren Vertriebsländern, sofern dies von der Gesellschaft beschlossen wird, ausgegeben. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«K-1»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «K-1» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.1 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 5 Mio, BRL 20 Mio, CAD 5 Mio, CHF 5 Mio, CZK 100 Mio, DKK 35 Mio, EUR 3 Mio, GBP 2.5 Mio, HKD 40 Mio, JPY 500 Mio, NOK 45 Mio, NZD 5 Mio, PLN 25 Mio, RMB 35 Mio, RUB 175 Mio, SEK 35 Mio, SGD 5 Mio, USD 5 Mio oder ZAR 40 Mio.

«K-B»

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

«K-X»

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

«F»

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

«Q»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «Q» werden ausschliesslich Finanzintermediären angeboten, welche (i) Investitionen auf eigene Rechnung tätigen, und/oder (ii) an die gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission bezahlt werden darf und/oder (iii) die laut schriftlichen Verträgen mit ihren Kunden diesen, sofern im entsprechenden Anlagefonds verfügbar, nur Klassen ohne Retrozession anbieten können. Anlagen, welche die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgegeben oder in eine andere Klasse des Subfonds getauscht werden. Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft übernehmen keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch resultieren können. Die Aktien weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis

dieser Aktien AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«QL»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «QL» werden ausschliesslich ausgesuchten Finanzintermediären angeboten, welche (i) vor der ersten Zeichnung von der Verwaltungsgesellschaft eine Bewilligung erhalten haben und (ii) an die gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission bezahlt werden darf und/oder die laut schriftlichen Verträgen mit ihren Kunden diesen, sofern im entsprechenden Anlagefonds verfügbar, nur Klassen ohne Retrozession anbieten können. Die Verwaltungsgesellschaft wird eine Mindestanlage von CHF 200 Millionen (oder das Äquivalent in einer anderen Währung) verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann temporär oder dauerhaft auf die Mindestanlage verzichten. Anlagen, welche die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgegeben oder in eine andere Klasse des Subfonds getauscht werden. Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft übernehmen keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch resultieren können.

Die Aktien weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«I-A1»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «I-A1» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«I-A2»

Aktien von Klassen mit dem Namensbestandteil «I-A2» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese

Aktien beträgt CHF 10 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

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

«I-A3»

Aktien von Klassen mit dem Namensbestandteil «I-A3» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Aktien beträgt CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

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

«I-B»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «I-B» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Verwahrstelle) werden mittels Kommission direkt dem Subfonds belastet. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes

beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«I-X»

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

«U-X»

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

Zusätzliche Merkmale:

«UKdist»

Die vorgenannten Aktienklassen können als solche mit dem Namensbestandteil «UKdist» ausgegeben werden. In diesen Fällen beabsichtigt die Gesellschaft die Ausschüttung eines Betrages, welcher 100% der meldepflichtigen Erträge im Sinne der im Vereinigten

Königreich («UK») geltenden Bestimmungen für «Reporting Funds» entspricht, wenn die Aktienklassen den Bestimmungen für «Reporting Funds» unterliegen. Die Gesellschaft beabsichtigt nicht, in Bezug auf diese Aktienklassen Steuerwerte in anderen Ländern zur Verfügung zu stellen, da sich diese Aktienklassen an Anleger richten, die im Vereinigten Königreich mit ihrer Anlage in der Aktienklasse steuerpflichtig sind.

Währungen

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

«hedged»

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

«BRL hedged»

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

Zusammenlegung der Gesellschaft und ihrer Subfonds, Verschmelzung von Subfonds» des Verkaufsprospektes.

«RMB» bzw. «RMB hedged»

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

Bei Aktienklassen, die auf RMB und/oder auf RMB hedged lauten («RMB-Klassen»), wird deren Nettoinventarwert in Offshore RMB berechnet.

Abweichend davon, wird für den Subfonds, UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB), der hauptsächlich in Onshore RMB denominierte, festverzinsliche, chinesische Wertpapiere investiert, und dessen Rechnungswährung Onshore RMB ist, der Nettoinventarwert der RMB-Klassen in Onshore RMB berechnet. Bei der grenzüberschreitenden Verschiebung von RMB zwischen Offshore und Onshore, die aus Zeichnungen und Rücknahmen von RMB-Klassen resultieren, findet kein Währungswechsel statt. Dabei ändert sich der Betrag in RMB nicht, da es sich bei Offshore RMB und Onshore RMB um dieselbe Währung handelt.

Der Onshore RMB ist nur eingeschränkt konvertierbar und unterliegt Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung und Konversion, die von der Regierung der VRC festgelegt werden. Der Offshore RMB kann hingegen gegen andere Währungen, insbesondere EUR, CHF und USD, frei gewechselt werden.

Der Transfer von RMB zwischen Offshore und Onshore ist ein geregelter Prozess, der Devisenkontrollbestimmungen und Repatriierungsbeschränkungen unterliegt, die von der Regierung der VRC zusammen mit externen Aufsichts- oder Regierungsbehörden (z. B. der Hong Kong Monetary Authority) festgelegt werden.

Vor der Anlage in RMB -Klassen sollten die Anleger beachten, dass es keine klaren Regelungen bezüglich der aufsichtsrechtlichen Berichterstattung und Fondsrechnungslegung für den RMB gibt. Des Weiteren ist zu bedenken, dass Offshore RMB und Onshore RMB unterschiedliche Wechselkurse gegenüber anderen Währungen haben. Der Wert des Offshore RMB unterscheidet sich unter Umständen stark von dem des Onshore RMB aufgrund einiger Faktoren, darunter Devisenkontrollbestimmungen und Repatriierungsbeschränkungen, die von der Regierung der VRC zu gegebener Zeit festgelegt werden, sowie sonstiger externer Marktfaktoren. Eine Abwertung des RMB gegenüber anderen Währungen wird sich negativ auf den Wert der Anlegerinvestitionen in den RMB-Klassen auswirken, falls der Wert in einer anderen Währung ausgedrückt wird. Die Anleger sollten somit bei der Umrechnung ihrer Investitionen und der

damit verbundenen Erträge aus dem RMB in ihre Zielwährung diese Faktoren berücksichtigen.

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

Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die RMB-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Aktienklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung der Gesellschaft und ihrer Subfonds, Verschmelzung von Subfonds». Die Absicherung des Schwankungsrisikos bei RMB hedged Klassen erfolgt wie oben unter «hedged» beschrieben.

«acc»

Bei Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «-acc» werden keine Erträge ausgeschüttet, sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst.

«dist»

Bei Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «-dist» werden Erträge ausgeschüttet, sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst.

«qdist»

Aktien von Klassen mit dem Namensbestandteil «-qdist» können vierteljährliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital (dies kann unter anderem realisierte und unrealisierte Nettoveränderungen im Nettoinventarwert beinhalten) («Kapital») erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Aktie des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur

Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsaktien realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Aktienklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist) Aktienklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Aktienklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

«mdist»

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

«2%», «4%», «6%», «8%»

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

Ausschüttungen können entsprechend auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Aktie des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze

zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsaktien realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Aktienklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist, -mdist) Aktienklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Aktienklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist, -qdist, -mdist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

«seeding»

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

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Mai.

Die ordentliche Generalversammlung findet jährlich am 24. November um 11.30 Uhr am Sitz der Gesellschaft statt. Sollte der 24. November kein Geschäftstag in Luxemburg sein, so findet die Generalversammlung am nächstfolgenden Geschäftstag statt.

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

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien der Gesellschaft kommen die im jeweiligen Land geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

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

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Aktionären am Sitz der Gesellschaft und der Verwahrstelle zur Verfügung.

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

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

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
UBS (Lux) Bond SICAV

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) Bond SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Mai 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Mai 2020;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. Mai 2020;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der kombinierten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung der Nettovermögen der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

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 und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 falsche Darstellung, 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.

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 falschen Darstellungen 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 Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat 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.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 24. September 2020

Alain Maechling

UBS (Lux) Bond SICAV

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	16 787 191 362.54
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-228 179 198.62
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	16 559 012 163.92
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	662 730 858.31*
Andere liquide Mittel (Margins)	82 902 109.04
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	86 001 213.45
Forderungen aus Zeichnungen	30 634 749.15
Zinsforderungen aus Wertpapieren	161 076 323.34
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	12 151.40
Forderungen aus Dividenden	49 426.41
Sonstige Forderungen	1 444 870.14
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	694 972.02
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	85 476 693.19
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-3 115 259.69
Total Aktiva	17 666 920 270.68
Passiva	
Kontokorrentkredit	-28 077 084.69
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-1 602 358.90
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-128 741.73
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-85 055 589.89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-12 551 161.43
Sonstige Passiva	-2 677 030.48
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 830 152.81
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-664 381.44
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 378 590.85
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-4 873 125.10
Total Passiva	-134 965 092.22
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	17 531 955 178.46

* Zum 31. Mai 2020 wurden gegenüber Bank of America Bankguthaben in Höhe von USD 2 180 000.00, Barclays Bankguthaben in Höhe von USD 830 000.00, Citibank Bankguthaben in Höhe von USD 260 000.00, JP Morgan Bankguthaben in Höhe von USD 1 469 000.00, HSBC Bank Bankguthaben in Höhe von USD 422 693.00 und Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von USD 851 792.50 als Sicherheit eingesetzt.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 832 392.35
Zinsen auf Wertpapiere	559 098 856.62
Dividenden	4 643 550.66
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	46 492 017.77
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	3 067 975.51
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	29 462 148.61
Total Erträge	645 596 941.52
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-45 765 058.69
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-71 183 065.27
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 895 052.66
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-1 227 190.20
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 904 082.79
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 674 582.80
Total Aufwendungen	-126 649 032.41
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	518 947 909.11
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	147 174 041.82
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	1 085 122.60
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-2 063 084.79
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-9 517 499.98
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-93 683 886.74
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-3 631 440.28
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-10 923 258.17
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	28 439 994.46
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	547 387 903.57
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-257 495 044.73
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	1 019 589.12
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-7 532 731.42
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	643 263.79
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	104 204 088.21
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	15 161 838.74
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-143 998 996.29
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	403 388 907.28

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15 374 564 263.31*
Zeichnungen	8 296 446 589.43
Rücknahmen	-6 440 077 143.68
Total Mittelzufluss (-abfluss)	1 856 369 445.75
Ausbezahlte Dividende	-102 367 437.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	518 947 909.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	28 439 994.46
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-143 998 996.29
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	403 388 907.28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	17 531 955 178.46

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 31. Mai 2020. Mit den Wechselkursen vom 30. November 2019 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn USD 15 389 685 499.04.

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019
Nettovermögen in USD		1 237 430 770.86	1 229 857 790.86
Klasse I-A1-acc¹	LU1939228059		
Aktien im Umlauf		52 790.0000	107 772.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.83	100.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		94.90	100.99
Klasse I-B-dist³	LU2072099455		
Aktien im Umlauf		598 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		95.20	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		92.34	-
Klasse K-1-acc¹	LU1914375941		
Aktien im Umlauf		4.1000	8.1000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 884 924.92	5 047 485.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		4 738 377.17	5 047 485.88
Klasse K-1-dist¹	LU1914376089		
Aktien im Umlauf		10.2000	7.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 804 194.76	5 047 359.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		4 660 068.92	5 047 359.83
Klasse K-1-qdist¹	LU1914376162		
Aktien im Umlauf		20.8000	18.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 616 395.28	5 047 367.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		4 477 903.42	5 047 367.10
Klasse P-acc¹	LU1914375511		
Aktien im Umlauf		1 642 869.7370	1 350 919.4270
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.37	100.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		94.45	100.87
Klasse P-dist¹	LU1914375602		
Aktien im Umlauf		5 009 693.7890	5 671 007.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		95.85	100.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		92.97	100.87
Klasse P-qdist⁴	LU1980165606		
Aktien im Umlauf		1 065 269.3900	765 065.3140
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.57	99.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		89.79	99.76
Klasse (HKD) P-qdist⁴	LU1980165945		
Aktien im Umlauf		267 665.3540	283 721.9680
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		913.96	996.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ²		886.54	996.53
Klasse Q-acc¹	LU1914375784		
Aktien im Umlauf		965 596.3540	709 945.5200
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.69	100.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		94.76	100.95
Klasse Q-dist¹	LU1914375867		
Aktien im Umlauf		1 302 618.8110	1 268 718.9480
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.09	100.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		93.21	100.95
Klasse Q-UKdist-qdist¹	LU1939227754		
Aktien im Umlauf		225 477.2060	266 912.6350
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		90.81	100.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		88.09	100.95

¹ Erste NAV 4.2.2019

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 30.10.2019

⁴ Erste NAV 14.5.2019

Performance

	Währung	2019/2020	2019
Klasse I-A1-acc	USD	-3.1%	-
Klasse I-B-dist ¹	USD	-	-
Klasse K-1-acc	USD	-6.1%	-
Klasse K-1-dist	USD	-6.1%	-
Klasse K-1-qdist	USD	-6.1%	-
Klasse P-acc	USD	-6.4%	-
Klasse P-dist	USD	-6.4%	-
Klasse P-qdist	USD	-6.3%	-
Klasse (HKD) P-qdist	HKD	-7.4%	-
Klasse Q-acc	USD	-6.1%	-
Klasse Q-dist	USD	-6.1%	-
Klasse Q-UKdist-qdist	USD	-6.1%	-

¹ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 gingen die Renditen von US-Treasuries stark zurück und erreichten neue Allzeittiefs, vor allem später im Rechnungsjahr, als sich die globale Pandemie ausbreitete. Die Fed hatte bereits früh im Rechnungsjahr begonnen, ihre Zinsen zu senken, setzte sie dann jedoch im März 2020 schnell und abrupt auf die Untergrenze von 0% herab. Die Kreditrisikoprämien (Spreads) von Schwellenländer-Staatsanleihen, -Quasi-Staatsanleihen und -Unternehmensanleihen beendeten das Rechnungsjahr höher, nachdem sie sich im Grossteil des Jahres 2019 verengt hatten, bevor sie 2020 eine Kehrtwende vollzogen. Im März 2020 weiteten sich die Spreads infolge der globalen Pandemie und des starken Rückgangs der Energiepreise abrupt aus. Ende März erreichten die Spreads ihren Höhepunkt, bevor sie sich bis zum Ende des Rechnungsjahres zu erholen begannen. Einige Schwellenländer wurden im Laufe des Rechnungsjahres zahlungsunfähig oder mussten ihre Anleihen umstrukturieren. Dazu zählten insbesondere Argentinien, der Libanon und Ecuador.

Der Subfonds verzeichnete im Rechnungsjahr eine negative Wertentwicklung. Der Rückgang der Renditen von US-Treasuries wirkte sich positiv auf die Performance aus. Dies wurde jedoch durch den Effekt der höheren Kreditrisikoprämien bei Schwellenländerwerten während des Rechnungsjahres mehr als aufgehoben. Die Duration des Subfonds ging ab der Auflegung bis zum Ende des Rechnungsjahres zurück, da sich der Subfonds nach und nach dem Endfälligkeitstermin nähert. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von staatlichen und Unternehmensemissionen in Schwellenländern. Er verfolgt allgemein einen Buy-and-Hold-Ansatz. Engagements in Argentinien, dem Libanon und Ecuador belasteten die Performance im Rechnungsjahr, während die Investments in der Türkei, Russland und Südkorea positiv zur Wertentwicklung beitrugen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Türkei	8.27
China	7.49
Mexiko	6.75
Vereinigte Arabische Emirate	6.00
Südkorea	5.80
Grossbritannien	5.23
Niederlande	5.21
Katar	4.92
Cayman-Inseln	4.86
Irland	4.79
Kuwait	3.22
Saudiarabien	3.20
Britische Jungferninseln	3.16
Costa Rica	2.83
Ägypten	2.56
Kanada	2.51
Ukraine	2.47
Oman	2.43
Mongolei	1.61
Brasilien	1.32
Indien	1.29
Ecuador	1.27
Südafrika	1.19
Österreich	1.10
Mauritius	1.02
Luxemburg	0.96
Argentinien	0.90
Libanon	0.85
Bermuda	0.75
Chile	0.66
Kolumbien	0.60
Australien	0.54
Venezuela	0.53
Ghana	0.38
Isle of Man	0.32
Nigeria	0.28
Dominikanische Republik	0.11
Total	97.38

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	23.40
Banken & Kreditinstitute	20.92
Länder- & Zentralregierungen	14.09
Immobilien	8.38
Erdöl	5.98
Energie- & Wasserversorgung	5.11
Diverse Dienstleistungen	2.78
Chemie	2.45
Supranationale Organisationen	2.15
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.13
Bergbau, Kohle & Stahl	2.00
Verkehr & Transport	1.47
Kantone, Bundesstaaten	1.40
Landwirtschaft & Fischerei	1.32
Telekommunikation	0.75
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.70
Elektrische Geräte & Komponenten	0.59
Fahrzeuge	0.49
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.40
Nichteisenmetalle	0.28
Maschinen & Apparate	0.20
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.20
Baugewerbe & Baumaterial	0.19
Total	97.38

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 288 428 587.77
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-83 388 121.07
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 205 040 466.70
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 293 026.22
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	9 863 898.40
Zinsforderungen aus Wertpapieren	16 671 822.89
Total Aktiva	1 238 869 214.21
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-929 400.00
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-344 400.99
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-96 260.71
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-68 381.65
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-509 043.35
Total Passiva	-1 438 443.35
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 237 430 770.86

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	217 889.59
Zinsen auf Wertpapiere	74 484 151.54
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	684 093.92
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	3 993 480.60
Total Erträge	79 379 615.65
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-10 202 131.93
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-638 649.39
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-273 637.57
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-150 103.31
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-227.44
Total Aufwendungen	-11 264 749.64
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	68 114 866.01
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-48 972 093.70
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-7 720.98
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-48 979 814.68
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	19 135 051.33
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-77 002 277.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-77 002 277.52
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-57 867 226.19

Veränderung des Nettovermögens

	1.6.2019-31.5.2020	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1 229 857 790.86
Zeichnungen	335 663 265.54	
Rücknahmen	-243 605 036.39	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		92 058 229.15
Ausbezahlte Dividende		-26 618 022.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	68 114 866.01	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-48 979 814.68	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-77 002 277.52	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-57 867 226.19
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1 237 430 770.86

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	107 772.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	190.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-55 172.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	52 790.0000
Klasse	I-B-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 000 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-402 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	598 000.0000
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.4000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4.1000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.3000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.6000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10.2000
Klasse	K-1-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5.4000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20.8000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 350 919.4270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	481 843.2470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-189 892.9370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 642 869.7370
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 671 007.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	261 352.2220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-922 666.0330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 009 693.7890
Klasse	P-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	765 065.3140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	385 760.4490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-85 556.3730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 065 269.3900
Klasse	(HKD) P-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	283 721.9680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	48 663.0570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-64 719.6710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	267 665.3540
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	709 945.5200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	310 962.6310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-55 311.7970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	965 596.3540
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 268 718.9480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	297 387.4860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-263 487.6230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 302 618.8110
Klasse	Q-UKdist-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	266 912.6350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	39 171.8230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-80 607.2520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	225 477.2060

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	85 656.54
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	1.63
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	1.71

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-qdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	85 656.54
K-1-qdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	66 221.86
K-1-qdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	65 502.06
K-1-qdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	58 585.26
P-qdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	1.46
P-qdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	1.25
P-qdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	1.11
(HKD) P-qdist	16.9.2019	19.9.2019	HKD	11.43
(HKD) P-qdist	16.12.2019	19.12.2019	HKD	15.67
(HKD) P-qdist	16.3.2020	19.3.2020	HKD	11.10
Q-UKdist-qdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	1.71
Q-UKdist-qdist	30.7.2019	2.8.2019	USD	1.63
Q-UKdist-qdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	1.32
Q-UKdist-qdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	1.31
Q-UKdist-qdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	1.17

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 17-11.10.22	17 000 000.00	17 382 500.00	1.41
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 4.62500% 18-11.01.23	4 000 000.00	1 595 000.00	0.13
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 5.37500% 13-19.02.23	3 470 000.00	3 579 521.87	0.29
USD	BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 3.87500% 12-08.02.22	2 750 000.00	2 837 656.25	0.23
USD	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 6.25000% 13-01.11.23	12 229 000.00	10 923 937.02	0.88
USD	BRF SA-REG-S 3.95000% 13-22.05.23	16 410 000.00	16 338 206.25	1.32
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	11 000 000.00	9 756 230.00	0.79
USD	CNOOC CURTIS FUNDING NO.1 PTY LTD-REG-S 4.50000% 13-03.10.23	6 150 000.00	6 703 500.00	0.54
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 13-13.08.23	430 000.00	458 756.25	0.04
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.37500% 20-12.05.23	6 535 000.00	6 610 152.50	0.53
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	25 480 000.00	22 462 212.50	1.82
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.12500% 19-25.04.22	7 000 000.00	7 297 490.90	0.59
USD	CREDITO REAL SAB-REG-S 7.25000% 16-20.07.23	26 337 000.00	24 423 946.17	1.97
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 18-13.02.23	9 810 000.00	8 363 025.00	0.68
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 13-18.09.23	3 600 000.00	3 880 620.00	0.31
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.57700% 18-21.02.23	12 340 000.00	12 390 131.25	1.00
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.55000% 19-20.11.23	1 500 000.00	1 460 625.00	0.12
USD	ESAL GMBH-REG-S 6.25000% 13-05.02.23	13 600 000.00	13 655 250.00	1.10
USD	EUROTORO LLC VIA BONITRON INC-REG-S 8.75000% 17-30.10.22	3 470 000.00	3 530 725.00	0.29
USD	EVRAZ PLC-REG-S 5.37500% 17-20.03.23	4 000 000.00	4 290 000.00	0.35
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.37500% 16-24.10.23	6 980 000.00	6 696 437.50	0.54
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.00000% 12-11.04.22	2 650 000.00	2 844 609.37	0.23
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.00000% 17-01.11.22	290 000.00	303 154.40	0.02
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01.04.23	245 000.00	225 706.25	0.02
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	3 000 000.00	2 980 312.50	0.24
USD	FRESNILLO PLC-REG-S 5.50000% 13-13.11.23	3 180 000.00	3 423 588.00	0.28
USD	GENNEIA SA-REG-S 8.75000% 17-20.01.22	8 070 000.00	5 759 962.50	0.47
USD	GERDAU TRADE INC-REG-S 4.75000% 13-15.04.23	4 060 000.00	4 103 137.50	0.33
USD	GHANA GOV'T INTNL BOND-REG-S 7.87500% 13-07.08.23	4 840 000.00	4 747 737.50	0.38
USD	GREENKO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	6 620 000.00	6 454 500.00	0.52
USD	GROWTHPOINT PROPERTIES INT PTY-REG-S 5.87200% 18-02.05.23	5 475 000.00	5 375 765.62	0.43
USD	GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	3 900 000.00	3 944 606.25	0.32
USD	HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 4.20000% 18-01.06.23	28 465 000.00	30 838 696.35	2.49
USD	HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 3.75000% 17-27.04.22	3 300 000.00	3 342 281.25	0.27
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	1 660 000.00	1 566 625.00	0.13
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-144A 3.87500% 18-19.07.23	26 000 000.00	28 169 375.00	2.28
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	21 887 000.00	23 713 196.56	1.92
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	3 000 000.00	3 121 875.00	0.25
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-25.07.23	6 002 000.00	6 465 279.38	0.52
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 8.50000% 17-13.07.22	27 109 000.00	24 448 929.38	1.98
USD	METALSA SA DE CV-REG-S 4.90000% 14-24.04.23	6 430 000.00	6 118 546.87	0.49
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	4 300 000.00	4 056 781.25	0.33
USD	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.37300% 16-13.02.22	7 500 000.00	7 605 468.75	0.61
USD	NBK SPC LTD-REG-S 2.75000% 17-30.05.22	12 295 000.00	12 504 246.14	1.01
USD	OMAN GOV'T INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.12500% 18-17.01.23	5 000 000.00	4 601 562.50	0.37
USD	OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 12-21.02.23	9 000 000.00	9 310 500.00	0.75
USD	OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	26 020 000.00	24 979 200.00	2.02
USD	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS-REG-S 5.87500% 18-26.01.23	2 130 000.00	2 037 478.13	0.17
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 13-20.05.23	970 000.00	981 124.73	0.08
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 3.87500% 18-23.04.23	30 000 000.00	31 950 000.00	2.58
USD	REC LTD-REG-S 4.75000% 20-19.05.23	3 020 000.00	3 101 328.60	0.25
USD	SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	4 720 000.00	3 976 836.00	0.32
USD	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	1 854 000.00	1 919 469.38	0.16
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23	6 500 000.00	7 071 285.00	0.57
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	9 120 000.00	8 662 084.80	0.70
USD	TRANSNET SOC LTD-144A 4.00000% 12-26.07.22	2 900 000.00	2 758 625.00	0.22
USD	TRANSNET SOC LTD-REG-S 4.00000% 12-26.07.22	6 880 000.00	6 544 600.00	0.53
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.25000% 12-26.09.22	9 700 000.00	9 806 093.75	0.79
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 3.25000% 13-23.03.23	3 000 000.00	2 803 125.00	0.23
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	3 690 000.00	3 712 140.00	0.30
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 6.02500% 12-05.07.22	5 925 000.00	6 332 343.75	0.51
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	36 590 000.00	40 500 556.25	3.27
USD	YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 5.50000% 12-06.12.22	20 000 000.00	19 156 250.00	1.55
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 6.00000% 16-25.10.23	6 000 000.00	5 623 320.00	0.45
Total USD			572 578 227.17	46.27

Total Notes, fester Zins

572 578 227.17 **46.27**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	ABQ FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 17-22.02.22	18 500 000.00	18 771 718.75	1.52
USD	ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	12 020 000.00	12 534 606.25	1.01
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 5.25000% 18-11.10.23	17 000 000.00	17 874 820.00	1.44
USD	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP-REG-S 4.12500% 18-18.09.23	2 000 000.00	2 124 916.00	0.17
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 5.62500% 17-26.01.22	9 410 000.00	3 716 950.00	0.30
USD	BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S 4.87500% 18-19.04.23	2 500 000.00	2 570 312.50	0.21
USD	BURGAN SENIOR SPC LTD-REG-S 3.12500% 16-14.09.21	2 800 000.00	2 811 375.00	0.23
USD	KOREA WESTERN POWER CO LTD-REG-S 2.37500% 19-22.07.22	1 100 000.00	1 113 160.18	0.09
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 06-12.04.21	13 500 000.00	2 408 906.25	0.20
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.10000% 10-04.10.22	6 170 000.00	1 079 750.00	0.09
USD	MDGH - GMTN BV-REG-S 5.50000% 11-01.03.22	6 500 000.00	6 955 000.00	0.56
USD	NATIONAL BANK OF OMAN LTD-REG-S 5.62500% 18-25.09.23	27 850 000.00	25 482 750.00	2.06

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD PETROLEOS MEXICANO 4.62500% 17-21.09.23	40 100 000.00	38 255 400.00	3.09
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.87500% 17-04.03.23	36 500 000.00	37 503 750.00	3.03
USD SHIRIAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	3 200 000.00	2 606 000.00	0.21
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.12500% 17-29.09.23	37 000 000.00	35 196 250.00	2.84
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.75000% 18-30.01.23	8 000 000.00	7 802 500.00	0.63
Total USD		218 808 164.93	17.68

Total Medium-Term Notes, fester Zins	218 808 164.93	17.68
---	-----------------------	--------------

Anleihen, fester Zins

USD			
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 4.00000% 18-29.03.23	9 185 000.00	9 563 881.25	0.77
USD AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	4 802 000.00	4 998 581.87	0.40
USD AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 18-09.10.23	9 580 000.00	10 106 900.00	0.82
USD AL AHLI BANK OF KUWAIT-REG-S 3.50000% 17-05.04.22	17 000 000.00	17 334 687.50	1.40
USD BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.62500% 15-27.04.22	26 150 000.00	8 798 385.41	0.71
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.25000% 17-23.03.22	22 000 000.00	19 930 625.00	1.61
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.75000% 18-17.01.23	27 100 000.00	27 184 687.50	2.20
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	18 420 000.00	15 887 250.00	1.28
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.75000% 16-28.03.22	8 040 000.00	3 545 640.00	0.29
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 17-02.06.23	30 090 000.00	12 231 584.99	0.99
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S 3.25000% 17-14.11.22	13 000 000.00	13 329 062.50	1.08
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.62500% 18-05.03.23	20 000 000.00	20 893 750.00	1.69
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.95000% 18-29.01.23	17 600 000.00	17 308 500.00	1.40
USD GREENKO INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 16-16.08.23	2 600 000.00	2 471 625.00	0.20
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 9.12500% 17-08.03.22	2 500 000.00	2 509 375.00	0.20
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.25000% 17-13.04.22	3 961 000.00	3 777 803.75	0.31
USD KERNEL HOLDING SA-REG-S 8.75000% 17-31.01.22	26 260 000.00	26 834 437.50	2.17
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 3.37500% 18-12.03.23	1 330 000.00	1 411 888.10	0.11
USD KOREA WESTERN POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-07.06.23	4 282 000.00	4 585 754.37	0.37
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 2.75000% 17-20.03.22	22 000 000.00	22 550 000.00	1.82
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.03.23	3 330 000.00	3 258 196.88	0.26
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.25000% 16-27.05.22	17 700 000.00	3 097 500.00	0.25
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.40000% 16-26.05.23	22 738 000.00	3 950 727.50	0.32
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.75000% 16-11.05.23	1 500 000.00	1 537 968.75	0.13
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	17 339 000.00	15 946 461.57	1.29
USD NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.37500% 19-19.07.22	6 500 000.00	6 361 875.00	0.51
USD NIGERIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.07.23	3 500 000.00	3 415 781.25	0.28
USD OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC-REG-S LPN STEP UP/DOWN 15-10.03.23	21 505 000.00	6 516 015.00	0.53
USD SABIC CAPITAL II BV-REG-S 4.00000% 18-10.10.23	27 000 000.00	28 248 750.00	2.28
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBAN-REG-S-SUB LPN 5.25000% 13-23.05.23	3 230 000.00	3 452 062.50	0.28
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 13.75000% 18-06.11.23	2 500 000.00	2 329 687.50	0.19
USD SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.37500% 16-16.06.23	8 404 000.00	8 910 866.25	0.72
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	12 400 000.00	12 403 875.00	1.00
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S-SUB 6.00000% 12-24.10.22	19 174 000.00	18 832 463.13	1.52
USD UNIFIN FINANCIERA SA DE CV-REG-S 7.25000% 16-27.09.23	13 418 000.00	10 929 631.90	0.88
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.00000% 19-23.04.23	21 400 000.00	10 914 000.00	0.88
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-04.02.23	16 000 000.00	16 120 000.00	1.30
Total USD		401 480 281.97	32.44

Total Anleihen, fester Zins	401 480 281.97	32.44
------------------------------------	-----------------------	--------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden	1 192 866 674.07	96.39
--	-------------------------	--------------

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

Notes, fester Zins

USD			
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 4.00000% 13-11.02.23	2 304 000.00	2 408 040.12	0.20
USD BANCO DE RESERVA DE LA REP DOM-REG-S-SUB 7.0000% 13-01.02.23	1 450 000.00	1 401 515.63	0.11
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.56300% 13-24.04.23	2 000 000.00	2 128 125.00	0.17
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.00000% 13-02.10.23	3 610 000.00	3 816 446.88	0.31
Total USD		9 754 127.63	0.79

Total Notes, fester Zins	9 754 127.63	0.79
---------------------------------	---------------------	-------------

Anleihen, fester Zins

USD			
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.37500% 13-15.05.23	2 328 000.00	2 419 665.00	0.20
Total USD		2 419 665.00	0.20

Total Anleihen, fester Zins	2 419 665.00	0.20
------------------------------------	---------------------	-------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	12 173 792.63	0.99
---	----------------------	-------------

Total des Wertpapierbestandes	1 205 040 466.70	97.38
--------------------------------------	-------------------------	--------------

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	7 293 026.22	0.59
Andere Aktiva und Passiva	25 097 277.94	2.03
Total des Nettovermögens	1 237 430 770.86	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2020
Nettovermögen in USD		279 086 827.00
Klasse K-1-acc¹	LU2032050580	
Aktien im Umlauf		3.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 742 225.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		4 742 225.32
Klasse K-1-dist¹	LU2032050663	
Aktien im Umlauf		6.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 742 344.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		4 742 344.89
Klasse K-1-qdist¹	LU2045767261	
Aktien im Umlauf		9.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 653 511.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		4 653 511.47
Klasse P-acc¹	LU2032050150	
Aktien im Umlauf		432 130.6710
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		94.69
Klasse P-dist¹	LU2032050234	
Aktien im Umlauf		236 424.7860
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		94.69
Klasse P-qdist¹	LU2045766537	
Aktien im Umlauf		363 084.9570
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		93.03
Klasse (HKD) P-qdist¹	LU2045767428	
Aktien im Umlauf		23 407.1570
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		919.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ²		919.84
Klasse Q-acc¹	LU2032050317	
Aktien im Umlauf		407 003.5850
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		94.85
Klasse Q-dist¹	LU2032050408	
Aktien im Umlauf		290 007.4200
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		94.84
Klasse Q-qdist¹	LU2045766883	
Aktien im Umlauf		95 407.4380
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		93.08
Klasse Q-UKdist-qdist¹	LU2032050747	
Aktien im Umlauf		130 321.7720
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		93.08

¹ Erste NAV 27.9.2019

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2019/2020
Klasse K-1-acc ¹	USD	-
Klasse K-1-dist ¹	USD	-
Klasse K-1-qdist ¹	USD	-
Klasse P-acc ¹	USD	-
Klasse P-dist ¹	USD	-
Klasse P-qdist ¹	USD	-
Klasse (HKD) P-qdist ¹	HKD	-
Klasse Q-acc ¹	USD	-
Klasse Q-dist ¹	USD	-
Klasse Q-qdist ¹	USD	-
Klasse Q-UKdist-qdist ¹	USD	-

¹ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum von der Lancierung des Fonds im September 2019 bis zum 31. Mai 2020 gingen die Renditen von US-Treasuries stark zurück und erreichten neue Allzeittiefs, vor allem später im Berichtszeitraum, als sich die globale Pandemie ausbreitete. Die Fed hatte bereits früh im Berichtszeitraum begonnen, ihre Zinsen zu senken, setzte sie dann jedoch im März 2020 schnell und abrupt auf die Untergrenze von 0% herab. Die Kreditrisikoprämien (Spreads) von Schwellenländer-Staatsanleihen, -Quasi-Staatsanleihen und -Unternehmensanleihen beendeten den Berichtszeitraum höher, nachdem sie sich im Grossteil des Jahres 2019 verengt hatten, bevor sie 2020 eine Kehrtwende vollzogen. Im März 2020 weiteten sich die Spreads infolge der globalen Pandemie und des starken Rückgangs der Energiepreise abrupt aus. Ende März erreichten die Spreads ihren Höhepunkt, bevor sie sich bis zum Ende des Berichtszeitraums zu erholen begannen. Einige Schwellenländer wurden im Laufe des Berichtszeitraums zahlungsunfähig oder mussten ihre Anleihen umstrukturieren. Dazu zählten insbesondere Argentinien, der Libanon und Ecuador.

Der Subfonds verzeichnete ab der Auflegung bis zum Ende des Berichtszeitraums eine negative Wertentwicklung. Der Rückgang der Renditen von US-Treasuries wirkte sich positiv auf die Performance aus. Dies wurde jedoch durch den Effekt der höheren Kreditrisikoprämien bei Schwellenländerwerten während des Berichtszeitraums mehr als aufgehoben. Die Duration des Subfonds ging ab der Auflegung bis zum Ende des Berichtsjahres zurück, da sich der Subfonds nach und nach dem Endfälligkeitstermin nähert. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von staatlichen und Unternehmensemissionen in Schwellenländern. Er verfolgt allgemein einen Buy-and-Hold-Ansatz. Anlagen in Ecuador belasteten die Performance im Berichtszeitraum, während die Investments in der Türkei, Russland und Südkorea positiv zur Wertentwicklung beitrugen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Cayman-Inseln	8.09
Südkorea	7.74
Grossbritannien	7.43
Niederlande	7.06
China	5.88
Mexiko	5.38
Vereinigte Arabische Emirate	4.86
Singapur	4.25
Türkei	4.06
Luxemburg	3.68
Katar	3.54
Saudiarabien	3.49
Mongolei	3.21
Nigeria	2.59
Indien	2.53
Oman	2.10
Irland	2.00
Ägypten	1.87
Britische Jungferninseln	1.72
Ukraine	1.61
Chile	1.45
Belarus	1.40
Ecuador	1.26
Vereinigte Staaten	1.17
Pakistan	1.08
Indonesien	0.73
Kolumbien	0.70
Venezuela	0.53
Griechenland	0.51
Bermuda	0.50
Marokko	0.48
Irak	0.46
Brasilien	0.37
Elfenbeinküste	0.36
Ghana	0.24
Südafrika	0.21
Kenia	0.19
Dominikanische Republik	0.19
Costa Rica	0.19
Österreich	0.14
Total	95.25

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	29.53
Banken & Kreditinstitute	16.64
Länder- & Zentralregierungen	10.62
Erdöl	7.30
Immobilien	6.38
Energie- & Wasserversorgung	4.83
Supranationale Organisationen	3.92
Bergbau, Kohle & Stahl	2.79
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.71
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.03
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	2.02
Diverse Dienstleistungen	1.39
Baugewerbe & Baumaterial	1.14
Detailhandel, Warenhäuser	0.99
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.96
Chemie	0.58
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.39
Kantone, Bundesstaaten	0.32
Telekommunikation	0.31
Verkehr & Transport	0.29
Landwirtschaft & Fischerei	0.11
Total	95.25

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	285 880 457.60
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-20 054 605.10
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	265 825 852.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	9 347 360.82
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4 003 404.12
Sonstige Forderungen	17 404.56
Total Aktiva	279 194 022.00
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-67 345.18
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-22 618.33
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 231.49
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-107 195.00
Total Passiva	-107 195.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	279 086 827.00

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	27.9.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	10 127.19
Zinsen auf Wertpapiere	9 299 422.20
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	846 176.96
Total Erträge	10 155 726.35
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 033 075.45
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-105 274.76
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 042.69
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-6.55
Total Aufwendungen	-1 155 399.45
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 000 326.90
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-3 772 590.29
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	345.02
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 008.75
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 773 254.02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	5 227 072.88
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-20 054 605.10
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-20 054 605.10
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-14 827 532.22

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	27.9.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	317 089 212.01
Rücknahmen	-21 130 787.07
Total Mittelzufluss (-abfluss)	295 958 424.94
Ausbezahlte Dividende	-2 044 065.72
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 000 326.90
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 773 254.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-20 054 605.10
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-14 827 532.22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	279 086 827.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	27.9.2019-31.5.2020
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3.4000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.3000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	6.7000
Klasse	K-1-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	9.5000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	460 928.8860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 798.2150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	432 130.6710
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	273 309.1220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 884.3360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	236 424.7860
Klasse	P-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	428 177.6970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-65 092.7400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	363 084.9570
Klasse	(HKD) P-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 107.1570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 700.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	23 407.1570
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	416 833.5850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 830.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	407 003.5850
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	291 375.5590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 368.1390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	290 007.4200
Klasse	Q-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	111 267.4380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 860.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	95 407.4380
Klasse	Q-UKdist-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	131 321.7720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	130 321.7720

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-qdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	37 742.13
K-1-qdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	52 258.34
P-qdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.71
P-qdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.98
(HKD) P-qdist	16.12.2019	19.12.2019	HKD	7.12
(HKD) P-qdist	16.3.2020	19.3.2020	HKD	9.85
Q-qdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.75
Q-qdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	1.04
Q-UKdist-qdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.75
Q-UKdist-qdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	1.04

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.87500% 17-13.04.24	6 040 000.00	6 243 850.00	2.24
USD	AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 5.50000% 17-03.11.22	1 210 000.00	1 208 487.50	0.43
USD	BANCO BTG PACTUAL SA/CAY ISL SA-REG-S 5.50000% 17-31.01.23	720 000.00	723 375.00	0.26
USD	BANCO INBURSA SA-REG-S 4.12500% 14-06.06.24	1 660 000.00	1 675 562.50	0.60
USD	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 3.50000% 19-25.06.24	1 390 000.00	1 422 192.40	0.51
USD	BRF SA-REG-S 4.75000% 14-22.05.24	320 000.00	320 700.00	0.12
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	1 900 000.00	1 685 167.00	0.60
USD	CK HUTCHISON INTNL 17 II LTD-REG-S 2.75000% 17-29.03.23	740 000.00	760 350.00	0.27
USD	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 13-15.01.24	1 700 000.00	1 796 156.25	0.64
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.37500% 20-12.05.23	1 465 000.00	1 481 847.50	0.53
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	590 000.00	520 121.88	0.19
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000% 18-27.01.24	670 000.00	718 575.00	0.26
USD	CREDITO REAL SAB-REG-S 7.25000% 16-20.07.23	2 670 000.00	2 476 057.87	0.89
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 18-13.02.23	4 200 000.00	3 580 500.00	1.28
USD	DEV BK OF THE REPUBLIC OF BELARUS-REG-S 6.75000% 19-02.05.24	4 030 000.00	3 920 434.37	1.40
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.55000% 19-20.11.23	1 460 000.00	1 421 675.00	0.51
USD	ESAL GMBH-REG-S 6.25000% 13-05.02.23	400 000.00	401 625.00	0.14
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	4 900 000.00	4 729 137.00	1.69
USD	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.25000% 14-12.05.24	1 550 000.00	1 616 650.00	0.58
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 13-07.08.23	690 000.00	676 846.88	0.24
USD	GREENKO DUTCH BV-REG-S 5.25000% 17-24.07.24	5 690 000.00	5 433 950.00	1.95
USD	GREENKO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	750 000.00	731 250.00	0.26
USD	INDUSTRIAL SENIOR TRUST-REG-S 5.50000% 12-01.11.22	670 000.00	675 653.13	0.24
USD	JSL EUROPE SA-REG-S 7.75000% 17-26.07.24	6 860 000.00	6 698 721.40	2.40
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 14-24.06.24	560 000.00	537 425.00	0.19
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 3.87500% 14-12.02.24	5 090 000.00	5 560 825.00	1.99
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-25.07.23	2 744 000.00	2 955 802.50	1.06
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.00000% 14-23.01.24	2 500 000.00	2 736 718.75	0.98
USD	LATAM FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 17-11.04.24	4 060 000.00	798 678.32	0.29
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 8.50000% 17-13.07.22	6 610 000.00	5 961 393.75	2.14
USD	MARB BONDCO PLC-REG-S 7.00000% 17-15.03.24	4 250 000.00	4 303 125.00	1.54
USD	MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	1 340 000.00	1 357 587.50	0.49
USD	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUND-REG-S 4.50000% 16-15.06.23	1 360 000.00	1 439 050.00	0.52
USD	OCP SA-REG-S 5.62500% 14-25.04.24	1 280 000.00	1 334 400.00	0.48
USD	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC-REG-S 4.39700% 17-01.06.24	2 150 000.00	2 029 707.50	0.73
USD	OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 12-21.02.23	830 000.00	858 635.00	0.31
USD	OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	3 040 000.00	2 918 400.00	1.05
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	3 000 000.00	3 004 687.50	1.08
USD	PERTAMINA PT-REG-S 4.30000% 13-20.05.23	1 950 000.00	2 034 703.13	0.73
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.25000% 14-17.03.24	540 000.00	566 915.65	0.20
USD	PETROLEOS MEXICANOS 4.87500% 13-18.01.24	9 690 000.00	9 079 530.00	3.25
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24	4 500 000.00	4 782 656.25	1.71
USD	REC LTD-REG-S 4.75000% 20-19.05.23	680 000.00	698 312.40	0.25
USD	SACI FALABELLA-REG-S 3.75000% 13-30.04.23	2 750 000.00	2 754 554.83	0.99
USD	SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	3 970 000.00	3 270 287.50	1.17
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.66500% 12-17.01.24	570 000.00	572 850.00	0.21
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.35000% 18-19.04.23	1 390 000.00	1 405 203.13	0.50
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	7 400 000.00	7 570 662.50	2.71
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.35000% 19-10.08.24	1 070 000.00	1 063 312.50	0.38
USD	TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	590 000.00	573 959.37	0.21
USD	UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	7 081 000.00	6 722 524.38	2.41
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 8.99400% 18-01.02.24	3 000 000.00	3 123 000.00	1.12
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	2 900 000.00	3 209 937.50	1.15
USD	VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	4 670 000.00	2 291 008.60	0.82
Total USD			136 434 739.24	48.89

Total Notes, fester Zins

136 434 739.24 48.89

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 5.25000% 18-11.10.23	1 710 000.00	1 797 996.60	0.64
USD	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 4.75000% 19-20.03.24	700 000.00	714 000.00	0.26
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 19-10.10.24	4 300 000.00	4 409 094.01	1.58
USD	CBQ FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 18-24.05.23	500 000.00	525 781.25	0.19
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.20040% 19-01.03.24	1 960 000.00	1 991 850.00	0.71
USD	EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC-REG-S 3.51600% 19-06.03.24	9 450 000.00	9 768 937.50	3.50
USD	KOREA ELECTRIC POWER CORP-REG-S 2.50000% 19-24.06.24	5 370 000.00	5 635 143.75	2.02
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	3 860 000.00	3 885 331.25	1.39
USD	NATIONAL BANK OF OMAN LTD-REG-S 5.62500% 18-25.09.23	4 200 000.00	3 843 000.00	1.38
USD	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S SUB 4.25000% 14-19.06.24	5 440 000.00	5 828 715.20	2.09
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	2 780 000.00	2 901 625.00	1.04
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	1 200 000.00	1 238 400.00	0.44
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.87500% 17-04.03.23	730 000.00	750 075.00	0.27
USD	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	700 000.00	570 062.50	0.21
USD	SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	700 000.00	753 739.00	0.27
USD	YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	1 350 000.00	1 406 109.38	0.50
Total USD			46 019 860.44	16.49

Total Medium-Term Notes, fester Zins

46 019 860.44 16.49

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	1 680 000.00	1 617 000.00	0.58
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.12500% 19-30.09.24	870 000.00	888 487.50	0.32
USD AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	1 850 000.00	1 925 734.37	0.69
USD AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 18-09.10.23	4 830 000.00	5 095 650.00	1.83
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	900 000.00	952 031.25	0.34
USD BRASKEM FINANCE LTD 6.45000% 14-03.02.24	2 910 000.00	3 053 681.25	1.09
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 7.50000% 17-28.06.23	3 370 000.00	2 766 559.38	0.99
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 18-21.03.23	7 000 000.00	6 321 875.00	2.27
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	5 870 000.00	5 062 875.00	1.81
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 13-18.04.24	530 000.00	534 803.12	0.19
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 5.87500% 17-13.02.23	6 140 000.00	5 185 414.20	1.86
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-27.02.23	470 000.00	414 775.00	0.15
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.62500% 19-27.02.24	1 480 000.00	1 288 987.50	0.46
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.95000% 14-20.06.24	8 340 000.00	3 527 820.00	1.26
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22.01.24	7 500 000.00	7 959 375.00	2.85
USD GTLK EUROPE LTD-REG-S 5.12500% 17-31.05.24	900 000.00	929 531.25	0.33
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75200% 17-09.03.23	1 400 000.00	1 280 562.50	0.46
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 14-23.07.24	1 050 000.00	1 001 765.62	0.36
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	2 840 000.00	2 636 762.50	0.95
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24	4 400 000.00	4 721 750.00	1.69
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.75000% 16-11.05.23	1 250 000.00	1 281 640.63	0.46
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	1 340 000.00	1 232 381.25	0.44
USD NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.37500% 19-19.07.22	610 000.00	597 037.50	0.21
USD NIGERIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.07.23	1 000 000.00	975 937.50	0.35
USD OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC-REG-S LPN STEP UP/DOWN 15-10.03.23	2 805 000.00	849 915.00	0.31
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.75000% 19-18.06.24	1 210 000.00	1 205 462.50	0.43
USD SABIC CAPITAL II BV-REG-S 4.00000% 18-10.10.23	270 000.00	282 487.50	0.10
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.22200% 18-27.01.24	1 350 000.00	1 435 218.75	0.51
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 13.75000% 18-06.11.23	3 400 000.00	3 168 375.00	1.14
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	350 000.00	350 109.38	0.13
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.50000% 19-01.02.24	720 000.00	705 150.00	0.25
USD TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 8.12500% 19-28.03.24	3 500 000.00	3 571 093.75	1.28
USD WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL-REG-S 7.25000% 14-19.01.24	1 800 000.00	1 642 500.00	0.59
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-26.02.24	3 360 000.00	3 297 000.00	1.18
Total USD		77 759 749.20	27.86
Total Anleihen, fester Zins		77 759 749.20	27.86
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
		260 214 348.88	93.24
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 4.00000% 13-11.02.23	1 230 000.00	1 285 542.25	0.46
Total USD		1 285 542.25	0.46
Total Notes, fester Zins		1 285 542.25	0.46
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD INDO ENERGY FINANCE II BV-REG-S 6.37500% 13-24.01.23	4 790 000.00	2 378 773.87	0.85
USD SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	1 860 000.00	1 947 187.50	0.70
Total USD		4 325 961.37	1.55
Total Anleihen, fester Zins		4 325 961.37	1.55
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
		5 611 503.62	2.01
Total des Wertpapierbestandes		265 825 852.50	95.25
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		9 347 360.82	3.35
Andere Aktiva und Passiva		3 913 613.68	1.40
Total des Nettovermögens		279 086 827.00	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		1 293 042 503.64	247 306 013.74	135 731 702.04
Klasse F-acc	LU0949706286			
Aktien im Umlauf		334 219.4960	73 426.0000	96 817.4020
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		160.00	160.00	144.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		158.11	160.00	144.37
Klasse F-dist²	LU2073878949			
Aktien im Umlauf		298 000.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.92	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		95.78	-	-
Klasse I-A1-acc	LU0871581103			
Aktien im Umlauf		1 639 873.6450	2 359.6900	1 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.93	108.12	97.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		106.66	108.12	97.72
Klasse I-B-acc	LU1739859327			
Aktien im Umlauf		422 930.1780	85 789.3520	40 056.1570
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.82	110.38	99.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		109.51	110.38	99.20
Klasse I-X-dist	LU0883523861			
Aktien im Umlauf		1 378 211.2250	275 770.6660	309 044.4060
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.75	103.28	98.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		96.60	103.28	98.52
Klasse K-1-acc	LU0725271869			
Aktien im Umlauf		2.4000	0.3000	0.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		7 824 748.28	7 858 814.83	7 121 244.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		7 732 416.25	7 858 814.83	7 121 244.93
Klasse K-X-acc³	LU1957417949			
Aktien im Umlauf		188 260.5750	99 495.3510	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.28	100.80	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		100.08	100.80	-
Klasse (EUR hedged) K-X-mdist³	LU1957417865			
Aktien im Umlauf		47 055.6450	23 500.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		91.41	99.70	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		90.33	99.70	-
Klasse P-acc	LU0626906662			
Aktien im Umlauf		1 028 251.1590	148 003.3460	125 290.6290
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		150.12	151.51	137.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		148.35	151.51	137.98
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0626907470			
Aktien im Umlauf		55 632.6460	40 833.4360	39 289.3890
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		130.06	135.40	127.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		128.53	135.40	127.43
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0626907397			
Aktien im Umlauf		183 106.2150	95 846.6690	86 446.5390
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		134.66	139.50	130.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		133.07	139.50	130.70
Klasse P-dist	LU0725271786			
Aktien im Umlauf		142 238.6460	66 041.4660	78 900.3110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.56	109.48	104.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		102.34	109.48	104.33
Klasse P-mdist	LU0626906746			
Aktien im Umlauf		2 298 110.2570	154 898.1270	111 181.4550
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		87.46	94.13	91.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		86.43	94.13	91.59
Klasse (SGD hedged) P-mdist⁴	LU0626907124			
Aktien im Umlauf		419 262.3710	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		94.42	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		93.31	-	-
Klasse Q-acc	LU1240770955			
Aktien im Umlauf		622 481.3330	399 449.0500	172 236.5190
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126.45	126.85	114.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		124.96	126.85	114.83

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse (CHF hedged) Q-acc LU1240770799				
Aktien im Umlauf		210 050.9440	185 396.4680	41 283.0100
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		114.65	118.67	111.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		113.30	118.67	111.02
Klasse (EUR hedged) Q-acc LU1240770872				
Aktien im Umlauf		294 268.2270	98 299.5150	36 968.5370
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		117.30	120.82	112.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		115.92	120.82	112.52
Klasse Q-dist LU1240771094				
Aktien im Umlauf		192 054.3410	46 753.3500	16 996.6490
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.17	112.22	106.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		104.92	112.22	106.99
Klasse Q-mdist⁵ LU1240771177				
Aktien im Umlauf		1 654 829.7440	21 772.1490	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.24	102.99	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		95.10	102.99	-
Klasse U-X-acc⁶ LU0626906829				
Aktien im Umlauf		4 824.0000	2 172.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		11 317.92	11 259.59	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		11 184.37	11 259.59	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 14.11.2019

³ Erste NAV 21.3.2019

⁴ Erste NAV 2.9.2019

⁵ Für die Periode vom 28.8.2015 bis zum 14.6.2016 war die Aktienklasse Q-mdist im Umlauf - reaktiviert 1.3.2019

⁶ Erste NAV 13.11.2018

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	USD	-1.2%	10.8%	-0.2%
Klasse F-dist ¹	USD	-	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	-0.2%	10.6%	-
Klasse I-B-acc	USD	0.4%	11.3%	-
Klasse I-X-dist	USD	0.5%	11.4%	0.3%
Klasse K-1-acc	USD	-1.6%	10.4%	-0.7%
Klasse K-X-acc	USD	-0.7%	-	-
Klasse (EUR hedged) K-X-mdist	EUR	-3.3%	-	-
Klasse P-acc	USD	-2.1%	9.8%	-1.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-5.1%	6.3%	-3.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-4.6%	6.7%	-3.5%
Klasse P-dist	USD	-2.1%	9.8%	-1.2%
Klasse P-mdist	USD	-2.1%	9.8%	-1.2%
Klasse (SGD hedged) P-mdist ¹	SGD	-	-	-
Klasse Q-acc	USD	-1.5%	10.5%	-0.6%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-4.5%	6.9%	-3.3%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-4.1%	7.4%	-2.9%
Klasse Q-dist	USD	-1.5%	10.5%	-0.6%
Klasse Q-mdist	USD	-1.5%	-	-
Klasse U-X-acc	USD	0.5%	-	-

¹ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 war der Gesamtertrag des asiatischen USD-Hochzinsanleihenmarktes aufgrund der Marktstörungen im März negativ. Durch die abrupte Verkaufswelle infolge der Risikoaversion wegen COVID-19 weiteten sich die Kreditrisikoprämien im Laufe des Rechnungsjahres erheblich aus. Die asiatischen Hochzinsmärkte entwickelten sich im Grossteil des Jahres 2019 recht gut, da sie durch die positive Risikobereitschaft am Markt angesichts der moderaten Geldpolitik der US-Notenbank und den vorteilhaften technischen Hintergrund gestützt wurden. Im März kippte die Marktstimmung schlagartig vollständig um, da die Lockdown-Massnahmen zur Eindämmung der weltweiten Ausbreitung der Coronavirus-Pandemie einen gleichzeitigen Angebots- und Nachfrageschock auslösten.

Der Subfonds verzeichnete im Rechnungsjahr in fast allen Anteilsklassen eine negative Performance (in den Anteilsklassen I-B-acc, I-X-dist und U-X-acc war die Performance positiv). Die aktive Positionierung wirkte sich sehr vorteilhaft auf den Gesamtertrag des Subfonds aus. Wir hielten das gesamte Jahr 2019 über eine strukturell positive Zinsduration, da die US-Treasury-Renditen weiter sanken. Unsere Position in Unternehmensanleihen trug ebenfalls vorteilhaft zur Wertentwicklung bei, insbesondere unser Engagement im chinesischen Immobiliensektor, der durch die Verengung der Kreditrisikoprämien und vorteilhafte Fundamentaldaten unterstützt wurde. Darüber hinaus blieben wir bei der Positionierung in asiatischen Währungen gegenüber dem USD vorsichtig. Dies kam der Wertentwicklung ebenfalls zugute, da der US-Dollar während des Rechnungsjahres gegenüber den meisten anderen Währungen zulegte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	33.15
Cayman-Inseln	10.39
Indien	10.09
Hongkong	9.63
Britische Jungferninseln	8.33
Singapur	4.44
Mauritius	3.50
Philippinen	1.82
Sri Lanka	1.61
Indonesien	1.20
Grossbritannien	0.82
Macau	0.59
Niederlande	0.47
Pakistan	0.45
Mongolei	0.20
Australien	0.12
Chile	0.11
Südkorea	0.09
Kambodscha	0.04
Bermuda	0.02
Total	87.07

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Immobilien	34.56
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	15.82
Länder- & Zentralregierungen	6.03
Energie- & Wasserversorgung	5.80
Baugewerbe & Baumaterial	4.62
Banken & Kreditinstitute	4.33
Computer & Netzwerkausrüster	1.95
Gastgewerbe & Freizeit	1.93
Telekommunikation	1.79
Bergbau, Kohle & Stahl	1.71
Chemie	1.55
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.28
Erdöl	0.92
Internet, Software & IT-Dienste	0.89
Verkehr & Transport	0.76
Biotechnologie	0.75
Diverse Dienstleistungen	0.67
Detailhandel, Warenhäuser	0.40
Elektronik & Halbleiter	0.38
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.15
Maschinen & Apparate	0.13
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.12
Nichteisenmetalle	0.12
Tabak & alkoholische Getränke	0.10
Gesundheits- & Sozialwesen	0.07
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.07
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.06
Diverse Handelsfirmen	0.05
Gummi & Reifen	0.05
Elektrische Geräte & Komponenten	0.01
Total	87.07

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 205 176 486.59
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-79 313 848.50
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 125 862 638.09
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	151 694 746.36*
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	12 189 427.08
Forderungen aus Zeichnungen	11 830 237.72
Zinsforderungen aus Wertpapieren	20 005 091.42
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 395 228.67
Total Aktiva	1 323 977 369.34
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-30 310 764.68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-180 663.46
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-369 768.06
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-72 664.71
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 004.79
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-443 437.56
Total Passiva	-30 934 865.70
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 293 042 503.64

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	232 520.70
Zinsen auf Wertpapiere	41 064 362.51
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	28 272.22
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	405 005.75
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 934 709.55
Total Erträge	44 664 870.73
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-54 894.45
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 945 871.63
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-260 073.33
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-162 002.30
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-70 315.90
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 894.22
Total Aufwendungen	-5 496 051.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	39 168 818.90
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-107 438.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	57 372.65
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	7 167 095.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 815 818.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	1 226 383.13
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 196 032.78
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 723 625.80
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	46 892 444.70
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-82 999 210.07
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-26 642.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-36 812.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 121 931.22
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	340 473.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-80 600 260.37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-33 707 815.67

* Zum 31. Mai 2020 wurden gegenüber Bank of America Bankguthaben in Höhe von USD 840 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	247 306 013.74
Zeichnungen	1 441 321 503.12
Rücknahmen	-344 713 738.35
Total Mittelzufluss (-abfluss)	1 096 607 764.77
Ausbezahlte Dividende	-17 163 459.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	39 168 818.90
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 723 625.80
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-80 600 260.37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-33 707 815.67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 293 042 503.64

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73 426.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	409 448.3350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-148 654.8390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	334 219.4960
Klasse	F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	298 100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	298 000.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 359.6900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 637 513.9550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 639 873.6450
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	85 789.3520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	411 639.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-74 498.1740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	422 930.1780
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	275 770.6660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 272 052.7640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-169 612.2050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 378 211.2250
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2.1000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.4000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	99 495.3510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	88 765.2240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	188 260.5750
Klasse	(EUR hedged) K-X-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 555.6450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	47 055.6450
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	148 003.3460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 107 571.2270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-227 323.4140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 028 251.1590
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40 833.4360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 400.6990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 601.4890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 632.6460
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95 846.6690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	124 875.7340
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 616.1880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	183 106.2150
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	66 041.4660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	94 866.8860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 669.7060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	142 238.6460

Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	154 898.1270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 893 313.8320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-750 101.7020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 298 110.2570
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	482 195.0610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-62 932.6900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	419 262.3710
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	399 449.0500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	747 122.7680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-524 090.4850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	622 481.3330
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	185 396.4680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	41 396.9040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 742.4280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	210 050.9440
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98 299.5150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	241 832.8630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-45 864.1510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	294 268.2270
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 753.3500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	176 220.9610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 919.9700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	192 054.3410
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 772.1490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 994 260.3090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-361 202.7140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 654 829.7440
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 172.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 405.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 753.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 824.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	6.12
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	5.03
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	5.78

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) K-X-mdist	17.6.2019	20.6.2019	EUR	0.53
(EUR hedged) K-X-mdist	15.7.2019	18.7.2019	EUR	0.53
(EUR hedged) K-X-mdist	16.8.2019	21.8.2019	EUR	0.53
(EUR hedged) K-X-mdist	16.9.2019	19.9.2019	EUR	0.53
(EUR hedged) K-X-mdist	15.10.2019	18.10.2019	EUR	0.53
(EUR hedged) K-X-mdist	15.11.2019	20.11.2019	EUR	0.53
(EUR hedged) K-X-mdist	16.12.2019	19.12.2019	EUR	0.53
(EUR hedged) K-X-mdist	15.1.2020	20.1.2020	EUR	0.53
(EUR hedged) K-X-mdist	17.2.2020	20.2.2020	EUR	0.53
(EUR hedged) K-X-mdist	16.3.2020	19.3.2020	EUR	0.53
(EUR hedged) K-X-mdist	15.4.2020	20.4.2020	EUR	0.53
(EUR hedged) K-X-mdist	15.5.2020	20.5.2020	EUR	0.53
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.50
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.50
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.50
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.50
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.50
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.50
P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.50
P-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.50
P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.50
P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.50
P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.42
P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.50

¹ Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	SGD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	SGD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	SGD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2020	20.1.2020	SGD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	SGD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	SGD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	SGD	0.43
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	SGD	0.50
Q-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.55
Q-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.55
Q-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.55
Q-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.55
Q-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.55
Q-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.55
Q-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.55
Q-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.55
Q-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.55
Q-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.55
Q-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.46
Q-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.55

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CNY

CNY	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.70000% 19-23.04.22	19 000 000.00	2 665 626.39	0.21
Total CNY			2 665 626.39	0.21

USD

USD	ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	425 000.00	380 574.75	0.03
USD	ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	8 825 000.00	8 113 484.38	0.63
USD	ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 3.37500% 19-24.07.24	600 000.00	572 062.50	0.04
USD	AEV INTERNATIONAL PTE LTD-REG-S 4.20000% 20-16.01.30	16 275 000.00	15 756 234.38	1.22
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 8.50000% 18-18.07.21	750 000.00	771 012.67	0.06
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 9.50000% 18-23.11.20	7 334 000.00	7 471 512.50	0.58
USD	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 6.70000% 19-07.03.22	2 500 000.00	2 537 500.00	0.20
USD	ANTON OILFIELD SERVICES GROUP-REG-S 7.50000% 19-02.12.22	2 700 000.00	1 323 000.00	0.10
USD	APL REALTY HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.95000% 17-02.06.24	6 200 000.00	3 357 920.00	0.26
USD	AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 5.50000% 17-03.11.22	18 900 000.00	18 876 375.00	1.46
USD	BRIGHT SCHOLAR EDU HOLD LTD-REG-S 7.45000% 19-31.07.22	900 000.00	912 060.00	0.07
USD	CAR INC-REG-S 6.00000% 15-11.02.21	2 500 000.00	1 625 000.00	0.13
USD	CAR INC-REG-S 8.87500% 19-10.05.22	350 000.00	196 000.00	0.01
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.25000% 19-24.04.23	5 525 000.00	5 415 439.25	0.42
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.25000% 20-16.07.24	800 000.00	762 000.00	0.06
USD	CHINA AOYUAN GROUP LTD-REG-S 7.95000% 19-19.02.23	5 000 000.00	5 127 500.00	0.40
USD	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 7.95000% 18-07.09.21	3 485 000.00	3 540 866.29	0.27
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000% 19-11.04.22	3 000 000.00	2 767 500.00	0.21
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	5 000 000.00	4 434 650.00	0.34
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.50000% 19-11.04.24	4 000 000.00	3 396 250.00	0.26
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 12.00000% 20-22.01.24	7 000 000.00	6 368 600.00	0.49
USD	CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD-REG-S 7.25000% 17-20.11.22	2 000 000.00	1 551 875.00	0.12
USD	CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD-REG-S 11.50000% 19-12.02.22	3 600 000.00	3 249 000.00	0.25
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.87500% 18-23.04.21	375 000.00	379 177.50	0.03
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.45000% 19-07.11.24	4 275 000.00	4 229 578.12	0.33
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.00000% 20-16.07.25	700 000.00	668 500.00	0.05
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000% 18-27.01.24	12 250 000.00	13 138 125.00	1.02
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 19-08.04.26	5 000 000.00	5 367 187.50	0.41
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 5.75000% 17-13.01.22	2 500 000.00	2 275 781.25	0.18
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-11.07.24	325 000.00	273 406.25	0.02
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 11.75000% 19-17.04.22	2 600 000.00	2 624 908.00	0.20
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 12.25000% 19-18.10.22	1 425 000.00	1 439 592.00	0.11
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 10.87500% 20-09.01.23	3 950 000.00	3 868 353.50	0.30
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 11.87500% 20-01.06.23	8 325 000.00	8 261 473.59	0.64
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.87500% 19-31.01.21	17 150 000.00	17 235 750.00	1.33
USD	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP-REG-S 4.62500% 13-21.05.23	5 750 000.00	5 160 625.00	0.40
USD	GREENKO DUTCH BV-REG-S 5.25000% 17-24.07.24	1 000 000.00	955 000.00	0.07
USD	GREENKO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	4 575 000.00	4 460 625.00	0.34
USD	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 15-11.08.20	500 000.00	500 170.00	0.04
USD	HILONG HOLDING LTD-REG-S 8.25000% 19-26.09.22	2 500 000.00	837 387.50	0.06
USD	JINGRUI HOLDINGS LTD-REG-S 10.87500% 19-04.10.21	2 000 000.00	1 866 875.00	0.14
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.50000% 19-30.01.23	5 000 000.00	4 899 725.00	0.38
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.87500% 19-23.07.23	2 250 000.00	2 141 015.62	0.17
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.95000% 19-12.11.23	5 000 000.00	4 875 000.00	0.38
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.50000% 20-15.01.25	6 400 000.00	5 792 000.00	0.45
USD	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.25000% 17-23.02.23	3 250 000.00	3 212 421.88	0.25
USD	MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	5 000 000.00	4 190 625.00	0.32
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	750 000.00	738 532.50	0.06
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	3 000 000.00	2 922 390.00	0.23
USD	METROPOLITAN LIGHT CO LTD-REG-S 5.50000% 17-21.11.22	1 698 000.00	1 692 192.84	0.13
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 12-05.12.22	2 000 000.00	1 890 920.00	0.15
USD	NAGACORP LTD-REG-S 9.37500% 18-21.05.21	500 000.00	495 000.00	0.04
USD	NEERG ENERGY LTD-REG-S 6.00000% 17-13.02.22	9 700 000.00	9 442 343.75	0.73
USD	NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 7.50000% 19-16.12.21	2 000 000.00	2 025 000.00	0.16
USD	OLAM INTERNATIONAL LTD 7.50000% 10-12.08.20	300 000.00	302 250.00	0.02
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	2 750 000.00	2 754 296.87	0.21
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	3 250 000.00	3 022 500.00	0.23
USD	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 6.95000% 19-23.07.23	8 000 000.00	7 856 800.00	0.61
USD	REC LTD-REG-S 4.75000% 20-19.05.23	5 875 000.00	6 033 213.75	0.47
USD	REDCO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 11.00000% 18-29.08.20	2 000 000.00	1 998 750.00	0.15
USD	REDCO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.87500% 19-02.05.21	4 700 000.00	4 316 656.25	0.33
USD	REDCO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 13.00000% 20-27.05.23	2 100 000.00	2 035 614.00	0.16
USD	REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.70000% 20-16.04.23	6 250 000.00	5 920 437.50	0.46
USD	RENEW POWER PVT LTD-REG-S 6.45000% 19-27.09.22	15 000 000.00	14 592 187.50	1.13
USD	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 7.87500% 19-01.02.23	1 725 000.00	1 722 437.50	0.14
USD	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 5.90000% 20-05.03.25	7 750 000.00	7 369 765.62	0.57
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.95000% 19-22.01.23	21 500 000.00	22 017 343.75	1.70
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.10000% 19-09.06.23	3 000 000.00	2 992 500.00	0.23
USD	SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 12.00000% 20-24.10.23	10 425 000.00	9 095 812.50	0.70
USD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.60000% 19-15.07.26	1 250 000.00	1 288 281.25	0.10
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 6.25000% 19-28.11.21	796 000.00	793 475.33	0.06
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.87500% 12-25.07.22	2 000 000.00	1 178 496.60	0.09
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.20000% 17-11.05.27	23 705 000.00	12 971 079.69	1.00
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.85000% 19-14.03.24	2 425 000.00	1 384 765.94	0.11
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 7.55000% 19-28.03.30	7 000 000.00	3 804 062.50	0.29
USD	SRI LANKAN AIRLINES LTD-REG-S 7.00000% 19-25.06.24	3 150 000.00	1 497 825.00	0.12
USD	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 6.75000% 18-24.04.33	7 500 000.00	6 541 028.90	0.51
USD	STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.25000% 16-30.11.21	1 000 000.00	996 280.00	0.08
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 7.25000% 19-11.02.24	14 249 000.00	13 860 144.79	1.07
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.35000% 18-19.04.23	12 000 000.00	12 131 250.00	0.94
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.62500% 18-27.07.20	21 550 000.00	21 603 875.00	1.67
USD	THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.75000% 16-31.10.26	3 920 000.00	2 957 150.00	0.23
USD	TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 10.95000% 18-27.11.20	4 000 000.00	4 090 000.00	0.32
USD	TOWER BERSAMA INFRA TBK PT-REG-S 4.25000% 20-21.01.25	10 000 000.00	9 500 000.00	0.73

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	6 500 000.00	3 188 770.00	0.25
USD VIRGIN AUSTRALIA HOLDINGS LTD-REG-S 8.12500% 19-15.11.24	11 000 000.00	1 618 540.00	0.13
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.87500% 17-01.10.24	3 750 000.00	3 708 984.37	0.29
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 17-01.10.27	4 000 000.00	3 942 500.00	0.30
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	2 000 000.00	1 965 000.00	0.15
USD YANGO JUSTICE INTERNATIONAL LTD-REG-S 8.25000% 20-25.11.23	12 600 000.00	11 542 482.00	0.89
USD YANKUANG GROUP CAYMAN LTD-REG-S 4.75000% 17-30.11.20	750 000.00	746 362.50	0.06
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 6.80000% 19-27.02.24	1 000 000.00	965 292.09	0.07
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 6.00000% 16-25.10.23	2 425 000.00	2 272 758.50	0.18
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 6.37500% 18-06.03.21	5 000 000.00	5 000 450.00	0.39
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 5.50000% 19-30.06.20	3 750 000.00	3 745 312.50	0.29
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.37500% 19-30.10.24	6 850 000.00	6 597 406.25	0.51
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 7.37500% 20-13.01.26	11 000 000.00	9 515 000.00	0.74
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 7.70000% 20-20.02.25	3 000 000.00	2 742 450.00	0.21
Total USD		460 595 686.97	35.62

Total Notes, fester Zins	463 261 313.36	35.83
---------------------------------	-----------------------	--------------

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 3.37500% 20-18.02.25	5 000 000.00	4 614 062.50	0.35
USD GAIAH TUNGGAL TBK PT-REG-S 8.37500% 17-10.08.22	1 000 000.00	611 200.00	0.05
USD GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.97400% 19-26.02.24	16 383 000.00	16 301 085.00	1.26
USD GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 5.25000% 18-12.02.21	750 000.00	742 837.50	0.06
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.87500% 20-24.04.25	24 825 000.00	25 228 406.25	1.95
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.12500% 19-31.10.22	5 000 000.00	4 923 437.50	0.38
USD SAN MIGUEL CORP-REG-S 4.87500% 13-26.04.23	1 300 000.00	1 261 611.00	0.10
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	9 500 000.00	7 736 562.50	0.60
USD YES BANK IFSC BANKING UNIT BR-REG-S 3.75000% 18-06.02.23	15 682 000.00	14 255 918.12	1.10
Total USD		75 675 120.37	5.85

Total Medium-Term Notes, fester Zins	75 675 120.37	5.85
---	----------------------	-------------

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD			
USD CITIC BANK INTERNATIONAL LTD-REG-S-SUB 4.250%/VAR 16-PRP	500 000.00	490 059.18	0.04
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.343%/VAR 19-02.10.31	12 200 000.00	11 304 062.50	0.87
USD OLAM INTERNATIONAL LTD-REG-S-SUB 5.350%/VAR 16-PRP	350 000.00	323 750.00	0.03
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 5.250%/VAR 17-PRP	1 125 000.00	1 138 359.38	0.09
Total USD		13 256 231.06	1.03

Total Medium-Term Notes, variabler Zins	13 256 231.06	1.03
--	----------------------	-------------

Anleihen, fester Zins

CNY			
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	180 000 000.00	26 235 026.95	2.03
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	170 000 000.00	24 676 552.02	1.91
Total CNY		50 911 578.97	3.94

USD			
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	11 700 000.00	11 261 250.00	0.87
USD ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.25000% 19-10.12.24	2 000 000.00	2 040 000.00	0.16
USD ALAM SYNERGY PTE LTD-REG-S 6.62500% 16-24.04.22	6 725 000.00	3 237 818.50	0.25
USD BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO-REG-S-SUB 4.20000% 20-23.01.25	2 250 000.00	2 089 687.50	0.16
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 6.75000% 16-08.11.21	8 775 000.00	8 691 900.75	0.67
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 6.50000% 18-05.03.21	6 300 000.00	6 286 203.00	0.49
USD CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 5.37500% 17-13.09.22	11 875 000.00	11 523 500.00	0.89
USD CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 8.50000% 19-23.01.22	8 000 000.00	8 180 000.00	0.63
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.25000% 17-23.03.22	19 250 000.00	17 439 296.88	1.35
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 7.50000% 17-28.06.23	8 731 000.00	7 167 605.31	0.55
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.75000% 17-28.06.25	4 000 000.00	3 143 750.00	0.24
USD CHINA GRAND AUTOMOTIVE SERV LTD-REG-S 8.62500% 19-08.04.22	1 249 000.00	882 496.56	0.07
USD CHINA OIL & GAS GROUP LTD-REG-S 4.62500% 17-20.04.22	200 000.00	192 640.00	0.01
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 17-10.03.22	10 453 000.00	10 172 441.48	0.79
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.45000% 18-17.04.21	1 000 000.00	1 002 450.00	0.08
USD CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD-REG-S 7.25000% 18-25.01.21	2 000 000.00	1 906 875.00	0.15
USD CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD-REG-S 7.90000% 18-23.01.21	303 000.00	296 940.00	0.02
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.75000% 18-17.01.23	12 500 000.00	12 539 062.50	0.97
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	1 150 000.00	1 190 250.00	0.09
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 20-14.01.27	1 150 000.00	1 120 305.97	0.09
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.40000% 20-27.05.25	7 650 000.00	7 708 369.50	0.60
USD DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.12500% 16-31.10.26	250 000.00	233 984.37	0.02
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	900 000.00	776 250.00	0.06
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 5.87500% 17-13.02.23	24 525 000.00	20 712 098.25	1.60
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 7.00000% 18-25.04.21	3 000 000.00	2 910 660.00	0.23
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.87500% 18-27.09.21	3 000 000.00	2 925 000.00	0.23
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-27.02.23	5 750 000.00	5 074 375.00	0.39
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.62500% 19-27.02.24	4 600 000.00	4 006 312.50	0.31
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 5.87500% 17-14.08.22	1 500 000.00	1 007 343.75	0.08
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 7.37500% 16-04.10.21	700 000.00	670 911.50	0.05
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.25000% 17-23.03.22	10 500 000.00	10 296 562.50	0.80
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.37500% 17-05.12.20	2 194 000.00	2 188 931.86	0.17
USD FUFENG GROUP LTD-REG-S 5.87500% 18-28.08.21	9 500 000.00	9 646 988.75	0.75
USD GOLDEN WHEEL TIANDI HLDGS CO LTD-REG-S 12.95000% 20-14.03.22	5 000 000.00	4 550 000.00	0.35
USD GREENKO INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 16-16.08.23	5 500 000.00	5 228 437.50	0.40
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	5 000 000.00	4 750 000.00	0.37
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	10 000 000.00	9 509 375.00	0.74
USD HILONG HOLDING LTD-REG-S 7.25000% 17-22.06.20	1 400 000.00	854 437.50	0.07
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	3 350 000.00	2 965 796.88	0.23
USD HT GLOBAL IT SOLUTIONS HOLDINGS-REG-S 7.00000% 16-14.07.21	12 950 000.00	11 529 514.50	0.89
USD JINGRUI HOLDINGS LTD-REG-S 9.45000% 18-23.04.21	1 000 000.00	952 812.50	0.07
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.25000% 17-13.04.22	1 000 000.00	953 750.00	0.07

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	6 290 000.00	5 839 871.87	0.45
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 8.50000% 17-30.06.22	5 000 000.00	4 675 000.00	0.36
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 9.37500% 17-30.06.24	14 000 000.00	12 320 000.00	0.95
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 17-10.11.24	3 300 000.00	3 050 437.50	0.24
USD KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 5.20000% 17-21.09.22	2 182 000.00	2 101 135.08	0.16
USD KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 7.87500% 18-09.08.21	3 250 000.00	3 289 609.37	0.25
USD KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 7.40000% 20-13.01.27	10 000 000.00	9 343 750.00	0.72
USD LAI FUNG BONDS-REG-S 5.65000% 18-18.01.23	3 830 000.00	3 447 276.79	0.27
USD LODHA DEVELOPERS INTL LTD-REG-S 14.00000% 20-12.03.23	11 000 000.00	9 762 500.00	0.75
USD LS FINANCE 2025 LTD-REG-S 4.50000% 15-26.06.25	750 000.00	690 024.66	0.05
USD MARBLE II PTE LTD-REG-S 5.30000% 17-20.06.22	500 000.00	485 000.00	0.04
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	1 000 000.00	995 759.37	0.08
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD-REG-S 6.95000% 17-13.04.24	18 625 000.00	10 441 640.62	0.81
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 5.00000% 17-08.08.22	1 400 000.00	1 354 500.00	0.10
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 6.50000% 18-23.04.21	1 000 000.00	999 760.00	0.08
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.75000% 16-PRP	1 000 000.00	965 491.42	0.07
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 6.25000% 19-PRP	11 000 000.00	10 749 682.35	0.83
USD PB INTERNATIONAL BV-REG-S 7.62500% 17-26.01.22	500 000.00	393 750.00	0.03
USD PCPD CAPITAL LTD-REG-S 4.75000% 17-09.03.22	500 000.00	487 490.95	0.04
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 6.95000% 18-17.04.21	825 000.00	828 844.50	0.06
USD PRIME BLOOM HOLDINGS LTD-REG-S 6.95000% 17-05.07.22	4 000 000.00	1 877 240.00	0.15
USD RENEW POWER PVT LTD-REG-S 5.87500% 20-05.03.27	6 300 000.00	5 859 000.00	0.45
USD RKI OVERSEAS FINANCE 2017 A LTD-REG-S 7.00000% 17-PRP	200 000.00	155 358.00	0.01
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.87500% 18-PRP	2 835 000.00	2 760 581.25	0.21
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 13.75000% 18-06.11.23	5 000 000.00	4 659 375.00	0.36
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 17-03.07.22	1 000 000.00	1 010 700.00	0.08
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	6 600 000.00	6 602 062.50	0.51
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.50000% 19-01.02.24	2 400 000.00	2 350 500.00	0.18
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 20-10.01.25	5 500 000.00	5 152 565.00	0.40
USD THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 8.12500% 20-22.01.25	4 000 000.00	3 360 000.00	0.26
USD TIANQI FINCO CO LTD-REG-S 3.75000% 17-28.11.22	11 692 000.00	4 099 507.50	0.32
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.85000% 18-04.06.21	12 469 000.00	12 642 942.55	0.98
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.62500% 19-21.02.22	12 000 000.00	12 258 042.00	0.95
USD TSINGHUA UNIC LTD-REG-S 5.37500% 18-31.01.23	7 475 000.00	4 488 824.51	0.35
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.25000% 19-23.04.26	2 000 000.00	1 045 000.00	0.08
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.00000% 19-23.04.23	12 500 000.00	6 375 000.00	0.49
USD WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL-REG-S 7.25000% 14-19.01.24	7 500 000.00	6 843 750.00	0.53
USD WANDA PROPERTIES OVERSEAS LTD-REG-S 6.95000% 19-05.12.22	4 000 000.00	3 780 000.00	0.29
USD WEALTH DRIVEN LTD-REG-S 5.50000% 16-17.08.23	5 850 000.00	5 787 843.75	0.45
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 6.75000% 18-23.04.23	16 000 000.00	15 883 681.12	1.23
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-04.02.23	1 000 000.00	1 007 500.00	0.08
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-26.02.24	4 000 000.00	3 925 000.00	0.30
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.30000% 19-27.05.25	2 525 000.00	2 337 992.18	0.18
USD ZOOMLION HK SPV CO LTD-REG-S 6.12500% 12-20.12.22	1 250 000.00	1 240 750.00	0.10
Total USD		417 541 125.15	32.29
Total Anleihen, fester Zins		468 452 704.12	36.23

Anleihen, variabler Zins

USD			
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.625%/VAR 17-PRP	7 850 000.00	7 702 812.50	0.60
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-PRP	11 750 000.00	11 318 931.86	0.87
USD BAOXIN AUTO FINANCE I LTD-REG-S 5.625%/VAR 17-PRP	2 900 000.00	1 514 343.75	0.12
USD CHALIECO HONG KONG CORP LTD-REG-S 5.000%/VAR 19-PRP	1 575 000.00	1 543 992.19	0.12
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	500 000.00	497 031.25	0.04
USD ESTATE SKY LTD-REG-S 5.750%/VAR 17-PRP	1 900 000.00	1 712 375.00	0.13
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 17-PRP	2 550 000.00	2 138 812.50	0.16
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S-SUB 4.875%/VAR 17-PRP	2 000 000.00	1 624 375.00	0.12
USD HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD-REG-S 3.600%/VAR 17-PRP	1 250 000.00	1 239 453.13	0.10
USD INDUST&COMMER BK CHINA/HK-REG-SUB 4.250%/VAR 16-PRP	1 100 000.00	1 098 639.43	0.08
USD JOLIBEE WORLDWIDE PTE LTD-REG-S 3.900%/VAR 20-PRP	4 600 000.00	4 255 000.00	0.33
USD KING TALENT MANAGEMENT LTD-REG-S-SUB 5.600%/VAR 17-PRP	7 290 000.00	6 146 381.25	0.47
USD NETWORK IZI LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	12 375 000.00	12 007 617.19	0.93
USD PETRON CORP-REG-S 4.600%/VAR 18-PRP	8 190 000.00	7 611 581.25	0.59
USD POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 17-PRP	5 725 000.00	5 785 828.13	0.45
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 4.875%/VAR 16-PRP	2 000 000.00	1 926 580.00	0.15
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 6.400%/VAR 17-PRP	500 000.00	476 875.00	0.04
USD SINO OCEAN LAND TREASURE-REG-S-SUB 4.900%/VAR 17-PRP	775 000.00	620 000.00	0.05
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S-SUB 6.750%/VAR 15-PRP	8 350 000.00	8 289 546.00	0.64
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 6.500%/VAR 19-PRP	3 500 000.00	3 352 343.75	0.26
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 5.700%/VAR 20-PRP	3 325 000.00	2 975 875.00	0.23
USD UPL CORP LTD-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	18 600 000.00	16 007 625.00	1.24
Total USD		99 846 019.18	7.72
Total Anleihen, variabler Zins		99 846 019.18	7.72

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

1 120 491 388.09 86.66

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

Anleihen, fester Zins

USD			
USD GLOBAL A&T ELECTRONICS LTD 8.50000% 18-12.01.23	500 000.00	421 250.00	0.03
Total USD		421 250.00	0.03
Total Anleihen, fester Zins		421 250.00	0.03
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		421 250.00	0.03

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	5 000 000.00	4 950 000.00	0.38
Total USD			4 950 000.00	0.38

Total Notes, fester Zins			4 950 000.00	0.38
---------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			4 950 000.00	0.38
--	--	--	---------------------	-------------

Total des Wertpapierbestandes			1 125 862 638.09	87.07
--------------------------------------	--	--	-------------------------	--------------

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	14 877 469.14	IDR	216 913 500 000.00	15.6.2020	112 870.06	0.01
USD	15 478 205.23	KRW	18 383 000 000.00	15.6.2020	620 850.66	0.05
JPY	5 009 400 000.00	USD	47 905 485.79	15.6.2020	-1 400 685.72	-0.11
USD	15 300 285.38	THB	480 380 000.00	15.6.2020	199 605.53	0.02
USD	2 729 656.51	CNH	19 040 000.00	15.6.2020	74 434.45	0.01
USD	47 048 989.41	JPY	5 009 400 000.00	15.6.2020	544 189.34	0.04
IDR	216 913 500 000.00	USD	13 158 234.76	15.6.2020	1 606 364.32	0.12
KRW	18 383 000 000.00	USD	14 418 039.22	15.6.2020	439 315.35	0.03
USD	16 856 422.78	THB	554 460 000.00	15.6.2020	-572 951.77	-0.04
USD	3 342 892.88	THB	109 570 000.00	15.6.2020	-101 425.14	-0.01
USD	20 667 404.76	AUD	32 630 000.00	15.6.2020	-992 633.97	-0.08
USD	1 503 759.40	CNY	10 640 000.00	15.6.2020	15 824.40	0.00
USD	10 620 000.00	KRW	13 017 465 000.00	15.6.2020	99 133.27	0.01
USD	10 620 000.00	IDR	169 654 500 000.00	15.6.2020	-927 832.08	-0.07
USD	3 378 092.09	THB	108 430 000.00	15.6.2020	-30 390.19	0.00
USD	11 865 000.00	KRW	14 560 728 000.00	15.6.2020	96 850.15	0.01
USD	11 155 000.00	IDR	167 882 750 000.00	15.6.2020	-272 234.80	-0.02
USD	50 593 252.54	CNY	359 460 000.00	15.6.2020	325 102.52	0.03
CHF	30 888 200.00	USD	31 773 616.30	23.6.2020	397 347.22	0.03
SGD	36 532 700.00	USD	25 611 281.31	23.6.2020	237 410.97	0.02
EUR	58 265 300.00	USD	62 972 844.91	23.6.2020	1 865 068.45	0.14
SGD	646 200.00	USD	457 273.06	23.6.2020	-54.60	0.00
CHF	463 500.00	USD	477 756.25	23.6.2020	4 992.55	0.00
EUR	881 400.00	USD	960 581.71	23.6.2020	20 244.56	0.00
SGD	581 900.00	USD	408 472.42	23.6.2020	3 250.61	0.00
USD	795 148.53	CHF	767 700.00	23.6.2020	-4 433.47	0.00
EUR	2 856 400.00	USD	3 144 727.87	23.6.2020	33 888.15	0.00
SGD	406 300.00	USD	286 478.60	23.6.2020	998.75	0.00
SGD	712 100.00	USD	503 716.87	23.6.2020	129.10	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					2 395 228.67	0.19

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	151 694 746.36*	11.73
Andere Aktiva und Passiva	13 089 890.52	1.01
Total des Nettovermögens	1 293 042 503.64	100.00

* Zum 31. Mai 2020 wurden gegenüber Bank of America Bankguthaben in Höhe von USD 840 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

UBS (Lux) Bond SICAV

– Asian Investment Grade Bonds (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		71 802 087.51	44 893 595.89	45 697 284.92
Klasse I-B-acc	LU1377678567			
Aktien im Umlauf		173 273.0000	20 000.0000	20 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		121.44	112.65	103.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		121.44	112.65	103.47
Klasse U-X-acc	LU1377216947			
Aktien im Umlauf		4 168.0000	3 777.0000	4 210.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		12 178.50	11 289.55	10 362.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		12 178.50	11 289.55	10 362.92

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-B-acc	USD	7.8%	8.9%	-0.1%
Klasse U-X-acc	USD	7.9%	8.9%	-0.1%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
 Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
 Die Performancedaten sind ungeprüft.
 Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 war der Gesamtertrag des Marktes für asiatische Investment-Grade-Anleihen in USD positiv. Er wurde von Couponerträgen und niedrigeren US-Treasury-Renditen getragen. Aufgrund der abrupten Verkaufswelle infolge der Risikoaversion im März 2020 weiteten sich die Kreditrisikoprämien im Laufe des Rechnungsjahres aus. Im Jahr 2019 entwickelten sich die asiatischen Kreditmärkte positiv, da sich die Risikoprämien dank der moderateren Haltung der US-Notenbank vor dem Hintergrund der globalen Wachstumsverlangsamung und des anhaltenden Handelskonflikts zwischen den USA und China allmählich verengten. Um den Jahreswechsel herum wurde ein Phase 1-Handelsabkommen unterzeichnet, wodurch sich die Extremrisiken im Zusammenhang mit dem Handelsstreit verringerten. Im März kippte die Marktstimmung schlagartig vollständig um, da die Lockdown-Massnahmen zur Eindämmung der weltweiten Ausbreitung der Coronavirus-Pandemie einen gleichzeitigen Angebots- und Nachfrageschock auslösten.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Die aktive Positionierung wirkte sich sehr vorteilhaft auf den Gesamtertrag des Subfonds aus. Die konstruktive Durationsposition im Jahr 2019 kam der Performance zugute, da die Renditen von US-Treasuries sanken. Das Umfeld für asiatische USD-Anleihen ist weiterhin freundlich. Die Anlegernachfrage nach Renditen und Erträgen besteht weiter. Die Renditen in Asien sind klar positiv, die fundamentalen Bonitätsdaten sind intakt und weisen eine tendenzielle Verbesserung auf. In Asien haben sich die Fundamentaldaten von Investment-Grade-Unternehmensanleihen in den letzten Jahren ständig verbessert, denn durch die Erholung der Gewinne, verhaltenere Investitionen und eine grössere Disziplin bei Übernahmen und Fusionen konnte der Schuldenabbau vorangetrieben werden.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Hongkong	11.38
Britische Jungferninseln	10.73
Cayman-Inseln	10.60
Vereinigte Staaten	9.88
Singapur	8.89
China	8.33
Südkorea	6.87
Philippinen	5.49
Indonesien	5.49
Indien	4.86
Kanada	1.04
Malaysia	0.85
Macau	0.71
Japan	0.64
Mexiko	0.29
Niederlande	0.28
Total	86.33

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	25.20
Länder- & Zentralregierungen	15.63
Banken & Kreditinstitute	11.01
Energie- & Wasserversorgung	6.42
Erdöl	6.07
Internet, Software & IT-Dienste	4.42
Immobilien	3.21
Diverse Dienstleistungen	3.21
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.31
Chemie	2.03
Telekommunikation	1.64
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.42
Anlagefonds	0.73
Biotechnologie	0.71
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.70
Bergbau, Kohle & Stahl	0.64
Elektronik & Halbleiter	0.37
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.31
Städte, Gemeinden	0.30
Total	86.33

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	60 406 475.20
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 580 463.72
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	61 986 938.92
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	8 051 526.60
Andere liquide Mittel (Margins)	202 697.08
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 056 474.90
Zinsforderungen aus Wertpapieren	472 431.19
Sonstige Forderungen	20 782.84
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	18 476.62
Total Aktiva	71 809 328.15
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-517.43
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 163.83
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 559.38
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-7 240.64
Total Passiva	-7 240.64
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	71 802 087.51

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	11 284.46
Zinsen auf Wertpapiere	1 657 162.83
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	4 443.05
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	34 907.67
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	118 885.42
Total Erträge	1 826 683.43
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-10 459.72
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 130.70
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 375.82
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-13 963.07
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 577.73
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-291.33
Total Aufwendungen	-39 798.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 786 885.06
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 288 351.25
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-3 376.41
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	2 126.89
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-43.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 287 057.80
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 073 942.86
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	381 137.18
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-1 938.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	47 531.29
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	68 094.60
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	494 825.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 568 767.93

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	44 893 595.89
Zeichnungen	41 765 795.29
Rücknahmen	-18 426 071.60
Total Mittelzufluss (-abfluss)	23 339 723.69
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 786 885.06
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 287 057.80
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	494 825.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 568 767.93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	71 802 087.51

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	202 765.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-49 492.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	173 273.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 777.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 438.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 047.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 168.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	525 000.00	482 671.87	0.67
USD	BAIDU INC 3.07500% 20-07.04.25	2 000 000.00	2 084 175.20	2.90
USD	BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	250 000.00	256 484.37	0.36
USD	CHINA HUANENG GP HK TREASURY MGT-REG-S 2.60000% 19-10.12.24	1 000 000.00	1 021 875.00	1.42
USD	CK HUTCHISON INTERNATIONAL 16 LTD-REG-S 2.75000% 16-03.10.26	400 000.00	418 000.00	0.58
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	350 000.00	393 312.50	0.55
USD	CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 3.50000% 15-05.05.25	1 000 000.00	1 079 375.00	1.50
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	200 000.00	209 062.50	0.29
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 14-12.08.26	1 000 000.00	1 111 250.00	1.55
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22	300 000.00	308 437.50	0.43
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA-REG-S 2.87500% 16-26.04.26	200 000.00	212 937.50	0.30
USD	HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 3.00000% 17-21.09.22	300 000.00	311 718.75	0.44
USD	HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 4.20000% 18-01.06.23	400 000.00	433 356.00	0.60
USD	HPHT FINANCE 19 LTD-REG-S 2.87500% 19-05.11.24	1 400 000.00	1 415 148.00	1.97
USD	HUTCHINSON WHAMPOA INTL 11 LTSD-REG-S 4.62500% 12-13.01.22	500 000.00	522 955.20	0.73
USD	HUTCHISON WHAMPOA INTL 12 II LTD-REG-S 3.25000% 12-08.11.22	550 000.00	569 888.00	0.79
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.65000% 20-10.02.25	500 000.00	471 168.01	0.66
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	200 000.00	242 750.00	0.34
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	375 000.00	406 289.06	0.57
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	450 000.00	468 281.25	0.65
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.12500% 16-14.04.21	300 000.00	302 531.25	0.42
USD	KT CORP-REG-S 2.50000% 16-18.07.26	200 000.00	208 625.00	0.29
USD	LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	200 000.00	202 413.73	0.28
USD	ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD-REG-S 3.75000% 16-27.07.26	200 000.00	199 375.00	0.28
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 11-30.03.26	1 500 000.00	1 785 937.50	2.49
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.45700% 20-05.05.30	900 000.00	942 750.00	1.31
USD	POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP-REG-S 7.39000% 09-02.12.24	1 000 000.00	1 213 437.50	1.69
USD	REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	750 000.00	734 296.87	1.02
USD	REC LTD-REG-S 4.75000% 20-19.05.23	250 000.00	256 732.50	0.36
USD	RELANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 4.12500% 15-28.01.25	1 000 000.00	1 065 312.50	1.48
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 3.25000% 15-28.04.25	1 500 000.00	1 600 312.50	2.23
USD	SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-SUB 3.20200% 19-17.09.29	450 000.00	462 591.00	0.65
Total USD			21 393 451.06	29.80

Total Notes, fester Zins

21 393 451.06 29.80

Notes, variabler Zins

USD

USD	IND & COM BK CHINA MACAU-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-12.09.29	300 000.00	301 406.25	0.42
Total USD			301 406.25	0.42

Total Notes, variabler Zins

301 406.25 0.42

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	AIRPORT AUTHORITY HONG KONG-REG-S 3.45000% 19-21.02.29	200 000.00	216 210.48	0.30
USD	BANK OF CHINA LTD/MACAU-REG-S 2.87500% 17-20.04.22	200 000.00	205 875.00	0.29
USD	BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 2.37500% 16-01.03.21	450 000.00	453 234.38	0.63
USD	BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.62500% 19-17.04.29	400 000.00	446 000.00	0.62
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 19-10.10.24	1 300 000.00	1 332 981.91	1.86
USD	BOCOM LEASING MGT HONG KONG-REG-S 4.37500% 19-22.01.24	500 000.00	531 875.00	0.74
USD	BPRL INTERNATIONAL SINGAPORE PTE-REG-S 4.37500% 17-18.01.27	1 400 000.00	1 414 000.00	1.97
USD	CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 3.00000% 16-01.06.26	200 000.00	214 875.00	0.30
USD	CITIC LTD-REG-S 4.00000% 18-11.01.28	500 000.00	547 968.75	0.76
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.25000% 20-15.01.30	200 000.00	196 062.50	0.27
USD	HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	250 000.00	258 046.87	0.36
USD	HUARONG FINANCE-REG-S 3.75000% 19-29.05.24	2 000 000.00	2 028 750.00	2.83
USD	ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 2.75000% 16-19.05.21	300 000.00	301 312.50	0.42
USD	ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 3.62500% 16-19.05.26	250 000.00	268 359.37	0.37
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.85000% 17-18.07.27	1 800 000.00	1 937 250.00	2.70
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	350 000.00	404 687.50	0.56
USD	KOOKMIN BANK-REG-S 3.62500% 18-23.10.21	300 000.00	310 218.75	0.43
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 1.87500% 16-18.07.21	350 000.00	352 625.00	0.49
USD	KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.00000% 16-11.10.21	500 000.00	504 935.00	0.70
USD	NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 3.87500% 17-03.10.27	1 000 000.00	988 080.00	1.38
USD	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	200 000.00	214 291.00	0.30
USD	PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 18-07.11.48	325 000.00	399 140.63	0.56
USD	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.37500% 19-05.02.50	525 000.00	510 562.50	0.71
USD	PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 20-21.04.30	200 000.00	220 172.28	0.31
USD	PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.55000% 20-21.04.50	325 000.00	394 015.90	0.55
USD	PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.12500% 19-05.09.29	500 000.00	520 160.00	0.73
USD	SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 2.75000% 17-16.05.23	525 000.00	534 351.57	0.74
USD	SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 4.40000% 19-11.02.29	375 000.00	415 429.69	0.58
USD	SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	200 000.00	217 837.72	0.30
USD	SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.87500% 18-28.08.28	350 000.00	402 005.27	0.56
USD	SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	200 000.00	217 470.00	0.30
USD	STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 16-20.10.21	200 000.00	202 312.50	0.28
USD	STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 2.75000% 17-13.06.22	825 000.00	846 914.06	1.18
USD	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	700 000.00	762 087.41	1.06
USD	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 4.25000% 18-02.05.28	1 000 000.00	1 157 500.00	1.61
USD	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 4.50000% 12-14.02.22	200 000.00	208 354.00	0.29
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.80000% 15-11.02.25	1 000 000.00	1 091 562.50	1.52
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.92500% 18-19.01.38	200 000.00	222 937.50	0.31
Total USD			21 450 452.54	29.87

Total Medium-Term Notes, fester Zins

21 450 452.54 29.87

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 4.520%/VAR 18-11.12.28	200 000.00	212 942.00	0.30
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	550 000.00	533 500.00	0.74
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	525 000.00	539 109.38	0.75
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	400 000.00	415 568.00	0.58
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.875%/VAR 17-PRP	500 000.00	501 515.00	0.70
USD WING LUNG BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/H15T5Y+175BP 17-22.11.27	200 000.00	203 477.98	0.28
Total USD		2 406 112.36	3.35
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		2 406 112.36	3.35
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD BANK RAKYAT INDONESIA-REG-S 3.95000% 19-28.03.24	200 000.00	201 500.00	0.28
USD BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-30.09.21	200 000.00	202 750.00	0.28
USD CHINA CLEAN ENERGY DEVELOPMENT-REG-S 4.00000% 15-05.11.25	600 000.00	651 187.50	0.91
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S-SUB 4.25000% 19-27.02.29	450 000.00	476 015.63	0.66
USD CHINA HUADIAN OVERSEAS DEVP18 LTD-REG-S 3.87500% 18-17.05.23	250 000.00	263 955.00	0.37
USD CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 2.75000% 19-03.12.39	900 000.00	920 250.00	1.28
USD CMHI FINANCE BVI CO LTD-REG-S 5.00000% 18-06.08.28	500 000.00	576 406.25	0.80
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.00000% 13-09.05.23	400 000.00	415 875.00	0.58
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 18-17.01.25	350 000.00	348 309.50	0.49
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.62500% 20-14.01.30	650 000.00	641 875.00	0.89
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.40000% 20-27.05.25	225 000.00	226 716.75	0.32
USD FUFENG GROUP LTD-REG-S 5.87500% 18-28.08.21	500 000.00	507 736.25	0.71
USD HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD-REG-S 4.00000% 17-12.07.27	220 000.00	215 737.50	0.30
USD HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-S 3.25000% 19-30.09.29	700 000.00	710 459.54	0.99
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	475 000.00	474 928.75	0.66
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	350 000.00	360 281.25	0.50
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10.08.30	200 000.00	198 437.50	0.28
USD MINERA Y METALURGICA DEL BOLEO-REG-S 3.25000% 19-17.04.24	200 000.00	208 062.50	0.29
USD NONGHYUP BANK-REG-S 2.87500% 17-17.07.22	200 000.00	207 250.00	0.29
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	525 000.00	506 055.18	0.70
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.15000% 17-29.03.27	225 000.00	243 914.06	0.34
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.90000% 19-16.09.29	300 000.00	283 218.75	0.39
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED-REG-S 5.20000% 18-30.01.25	250 000.00	253 671.88	0.35
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	200 000.00	214 187.50	0.30
Total USD		9 308 781.29	12.96
Total Anleihen, fester Zins		9 308 781.29	12.96
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO-REG-S 4.250%/VAR 16-PRP	250 000.00	249 921.87	0.35
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	250 000.00	248 515.62	0.35
Total USD		498 437.49	0.70
Total Anleihen, variabler Zins		498 437.49	0.70
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		55 358 640.99	77.10
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.04.20-22.04.21	5 000 000.00	4 991 705.75	6.95
Total USD		4 991 705.75	6.95
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		4 991 705.75	6.95
Notes, fester Zins			
USD			
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	1 000 000.00	1 084 600.00	1.51
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CN/NY 2.45200% 16-20.10.21	275 000.00	279 726.56	0.39
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CN/NY 3.53800% 17-08.11.27	250 000.00	272 265.62	0.38
Total USD		1 636 592.18	2.28
Total Notes, fester Zins		1 636 592.18	2.28
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		6 628 297.93	9.23
Total des Wertpapierbestandes		61 986 938.92	86.33

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.20	16.00	28 250.00	0.04
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	55.00	4 726.59	0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	-64.00	-14 499.97	-0.02
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			18 476.62	0.03

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			18 476.62	0.03
--	--	--	------------------	-------------

Total Derivative Instrumente			18 476.62	0.03
-------------------------------------	--	--	------------------	-------------

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			8 254 223.68	11.50
Andere Aktiva und Passiva			1 542 448.29	2.14
Total des Nettovermögens			71 802 087.51	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in CNY		3 693 386 567.08	825 448 577.42	410 196 503.48
Klasse I-A2-acc¹	LU1991149219			
Aktien im Umlauf		100 066.0000	100 066.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CNY		1 068.50	999.91	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNY ²		1 063.80	999.91	-
Klasse I-B-acc	LU1698195721			
Aktien im Umlauf		77 468.4860	186 673.3470	286 225.0670
Nettoinventarwert pro Aktie in CNY		1 163.71	1 084.44	1 020.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNY ²		1 158.59	1 084.44	1 024.46
Klasse (USD) I-B-acc³	LU2166137674			
Aktien im Umlauf		197 603.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.65	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		97.22	-	-
Klasse (JPY) I-B-mdist⁴	LU1839734362			
Aktien im Umlauf		58 851.5820	147 828.7210	-
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		9 654	9 762	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ²		9 612	9 762	-
Klasse (CHF hedged) I-X-acc⁵	LU2008201183			
Aktien im Umlauf		2 995 902.0940	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.98	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		102.53	-	-
Klasse (USD hedged) I-X-acc⁵	LU2058912770			
Aktien im Umlauf		3 550.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.82	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		104.36	-	-
Klasse (USD) K-X-acc	LU1808704073			
Aktien im Umlauf		58 408.0000	50 000.0000	50 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.81	97.12	98.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.37	97.12	98.80
Klasse P-acc	LU1717043324			
Aktien im Umlauf		2 061.1480	4 709.7440	5 606.2150
Nettoinventarwert pro Aktie in CNY		1 138.10	1 071.14	1 018.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNY ²		1 133.09	1 071.14	1 022.18
Klasse (EUR) P-acc	LU1717043837			
Aktien im Umlauf		42 747.1570	1 014.1960	110.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		111.80	108.66	106.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		111.31	108.66	106.79
Klasse (USD) P-acc	LU1717043670			
Aktien im Umlauf		9 909.6230	6 365.9200	580.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.57	98.00	100.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.13	98.00	100.86
Klasse Q-acc	LU1717043597			
Aktien im Umlauf		42 187.7150	34 171.5500	230.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CNY		1 147.86	1 076.21	1 019.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNY ²		1 142.81	1 076.21	1 023.05
Klasse (EUR) Q-acc	LU1717043910			
Aktien im Umlauf		681 808.2420	178 031.2270	86 149.0080
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.82	109.18	106.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		112.32	109.18	106.88
Klasse (USD) Q-acc	LU1717043753			
Aktien im Umlauf		50 368.9500	20 463.7300	17 757.1600
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.47	98.48	100.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		101.02	98.48	100.95
Klasse U-X-acc⁶	LU1698195994			
Aktien im Umlauf		-	1 310.8000	0.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in CNY		-	108 674.77	102 125.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNY ²		-	108 674.77	102 482.53

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse U-X-UKdist-mdist⁷		LU1839734446		
Aktien im Umlauf		889.0000	442.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CNY		105 147.81	101 681.50	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNY ²		104 685.16	101 681.50	-
Klasse (USD hedged) U-X-acc⁵		LU2008202314		
Aktien im Umlauf		1 954.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 482.97	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		10 436.84	-	-

¹ Erste NAV 16.5.2019

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 6.5.2020

⁴ Erste NAV 1.8.2018

⁵ Erste NAV 16.10.2019

⁶ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 19.11.2019 im Umlauf

⁷ Erste NAV 11.7.2018

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2018
Klasse I-A2-acc	CNY	6.9%	-	-
Klasse I-B-acc	CNY	7.3%	6.2%	-
Klasse (USD) I-B-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse (JPY) I-B-mdist	JPY	2.2%	-	-
Klasse (CHF hedged) I-X-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse (USD hedged) I-X-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse (USD) K-X-acc	USD	3.3%	-1.7%	-
Klasse P-acc	CNY	5.8%	4.8%	-
Klasse (EUR) P-acc	EUR	2.4%	1.8%	-
Klasse (USD) P-acc	USD	2.2%	-2.8%	-
Klasse Q-acc	CNY	6.2%	5.2%	-
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	2.9%	2.2%	-
Klasse (USD) Q-acc	USD	2.6%	-2.4%	-
Klasse U-X-acc ²	CNY	-	6.4%	-
Klasse U-X-UKdist-mdist	CNY	7.5%	-	-
Klasse (USD hedged) U-X-acc ¹	USD	-	-	-

¹ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 19.11.2019 im Umlauf. Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 verbuchten chinesische Onshore-Anleihen in CNY einen positiven Gesamtertrag, der auf die Couponerträge sowie auf den Rückgang der Renditen und die Verengung der Kreditrisikoprämien aufgrund der Lockerung der Geld- und Finanzpolitik zurückzuführen war. Nach dem Ausbruch von COVID-19 versuchte die Regierung, die Wirtschaft mit verschiedenen geld- und fiskalpolitischen Lockerungsmassnahmen anzukurbeln. Auf der geldpolitischen Seite umfasste dies eine Reduktion der Zinssätze für erstklassige Kredite und Mindestreservesatzsenkungen, zusätzliche Liquiditätsfazilitäten und neue Instrumente zur Unterstützung kleiner und mittelgrosser Unternehmen. Im Rahmen einer proaktiven Fiskalpolitik wurden die Obergrenzen für die Ausgabe von Anleihen lokaler Verwaltungen und zweckgebundenen Kommunalobligationen sowie für Infrastrukturinvestitionen angehoben.

Vor dem Hintergrund der oben beschriebenen Marktentwicklungen erzielte der Subfonds im Rechnungsjahr eine positive Rendite. In unseren Augen sind chinesische Anleihen im aktuellen weltweiten Niedrigzinsumfeld nach wie vor eine attraktive Anlageklasse.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	95.20
Total	95.20

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	44.23
Banken & Kreditinstitute	30.22
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.07
Energie- & Wasserversorgung	4.74
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	4.11
Verkehr & Transport	3.89
Erdöl	1.66
Bergbau, Kohle & Stahl	0.28
Total	95.20

Nettovermögensaufstellung

	CNY
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 445 942 161.17
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	70 289 195.93
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 516 231 357.10
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	88 601 107.22
Forderungen aus Zeichnungen	5 550 425.95
Zinsforderungen aus Wertpapieren	44 729 510.91
Sonstige Forderungen	444 826.91
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	41 433 152.46
Total Aktiva	3 696 990 380.55
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 965 528.60
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-265 810.22
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-110 796.98
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-261 677.67
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-638 284.87
Total Passiva	-3 603 813.47
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 693 386 567.08

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CNY
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	86 887.84
Zinsen auf Wertpapiere	77 417 667.03
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	10 139 231.07
Total Erträge	87 643 785.94
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 272 658.70
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-461 880.03
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-626 390.31
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-316 882.15
Total Aufwendungen	-5 677 811.19
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	81 965 974.75
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	38 903 143.63
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	315 118.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	7 250 017.81
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	16 450 740.86
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	62 919 021.29
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	144 884 996.04
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	62 885 613.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	41 433 152.46
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	104 318 765.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	249 203 761.76

Veränderung des Nettovermögens

	CNY
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	825 448 577.42
Zeichnungen	3 784 068 150.38
Rücknahmen	-1 161 151 510.52
Total Mittelzufluss (-abfluss)	2 622 916 639.86
Ausbezahlte Dividende	-4 182 411.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	81 965 974.75
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	62 919 021.29
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	104 318 765.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	249 203 761.76
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 693 386 567.08

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100 066.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100 066.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	186 673.3470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	126 666.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-235 870.8610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	77 468.4860
Klasse	(USD) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	197 603.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	197 603.0000
Klasse	(JPY) I-B-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	147 828.7210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	28 818.0130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-117 795.1520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	58 851.5820
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 230 894.9460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-234 992.8520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 995 902.0940
Klasse	(USD hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 550.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 550.0000
Klasse	(USD) K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 739.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 331.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	58 408.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 709.7440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 285.5520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 934.1480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 061.1480
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 014.1960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	42 851.6250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 118.6640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	42 747.1570
Klasse	(USD) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 365.9200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 319.6180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 775.9150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 909.6230
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 171.5500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 478.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 461.8350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	42 187.7150
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	178 031.2270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	814 075.5250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-310 298.5100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	681 808.2420
Klasse	(USD) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 463.7300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	48 387.1200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 481.9000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50 368.9500
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 310.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 420.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 730.8000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	442.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	447.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	889.0000
Klasse	(USD hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 408.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-454.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 954.0000

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(JPY) I-B-mdist	17.6.2019	20.6.2019	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	16.7.2019	19.7.2019	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	16.8.2019	21.8.2019	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	16.9.2019	19.9.2019	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	15.10.2019	18.10.2019	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	15.11.2019	20.11.2019	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	16.12.2019	19.12.2019	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	15.1.2020	20.1.2020	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	17.2.2020	20.2.2020	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	16.3.2020	19.3.2020	JPY	22.50
(JPY) I-B-mdist	15.4.2020	20.4.2020	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	15.5.2020	20.5.2020	JPY	27.00
U-X-UKdist-mdist	17.6.2019	20.6.2019	CNY	313.75
U-X-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	CNY	295.20
U-X-UKdist-mdist	30.7.2019	2.8.2019	CNY	483.15
U-X-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	CNY	361.01
U-X-UKdist-mdist	16.9.2019	19.9.2019	CNY	319.23
U-X-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	CNY	318.04
U-X-UKdist-mdist	15.11.2019	20.11.2019	CNY	266.88
U-X-UKdist-mdist	16.12.2019	19.12.2019	CNY	258.39
U-X-UKdist-mdist	15.1.2020	20.1.2020	CNY	287.23
U-X-UKdist-mdist	17.2.2020	20.2.2020	CNY	212.09
U-X-UKdist-mdist	16.3.2020	19.3.2020	CNY	330.81
U-X-UKdist-mdist	15.4.2020	20.4.2020	CNY	289.25
U-X-UKdist-mdist	15.5.2020	20.5.2020	CNY	260.94

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Medium-Term Notes, fester Zins

CNY

CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.94000% 18-12.10.21	10 000 000.00	10 244 688.60	0.28
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.70000% 19-19.06.24	50 000 000.00	51 418 874.00	1.39
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.72000% 19-24.10.24	30 000 000.00	30 906 081.90	0.84
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.02000% 20-13.03.25	50 000 000.00	50 128 403.50	1.36
CNY	CHINA ENERGY INVESTMENT CORP LTD 3.83000% 16-26.02.23	10 000 000.00	10 350 403.00	0.28
CNY	CHINA GENERAL NUCLEAR POWER CORP 3.65000% 16-03.05.21	10 000 000.00	10 144 940.90	0.27
CNY	CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 3.77000% 19-09.01.24	10 000 000.00	10 324 428.20	0.28
CNY	CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 3.51000% 19-09.07.22	50 000 000.00	51 185 062.50	1.38
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.73000% 19-25.02.24	50 000 000.00	51 205 152.00	1.39
CNY	CHINA THREE GORGES CORP 5.00000% 13-14.03.23	10 000 000.00	10 661 484.60	0.29
CNY	CHINA THREE GORGES CORP 3.40000% 19-29.11.22	50 000 000.00	50 913 762.50	1.38
CNY	STATE GRID CORP OF CHINA 4.28000% 18-17.07.21	10 000 000.00	10 234 469.10	0.28
CNY	STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 3.67000% 19-22.08.24	50 000 000.00	51 141 061.50	1.38
Total CNY			398 858 812.30	10.80

Total Medium-Term Notes, fester Zins

398 858 812.30 10.80

Anleihen, fester Zins

CNY

CNY	AGRICULTURAL BANK OF CN LTD-REG-S-SUB 3.10000% 20-06.05.30	30 000 000.00	29 790 438.90	0.81
CNY	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.63000% 19-19.07.26	50 000 000.00	51 488 826.50	1.39
CNY	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.74000% 19-12.07.29	100 000 000.00	103 676 223.00	2.81
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.33000% 16-06.01.26	50 000 000.00	50 682 715.50	1.37
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 4.00000% 18-12.11.25	10 000 000.00	10 496 126.10	0.28
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.75000% 19-25.01.29	50 000 000.00	51 784 018.00	1.40
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.51000% 19-03.04.24	50 000 000.00	51 575 182.00	1.40
CNY	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 4.84000% 18-11.10.28	20 000 000.00	20 973 673.20	0.57
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.74000% 15-10.09.25	50 000 000.00	52 040 775.50	1.41
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 4.04000% 17-10.04.27	40 000 000.00	42 232 790.40	1.14
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 4.24000% 17-24.08.27	50 000 000.00	53 415 303.50	1.45
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.30000% 19-01.02.24	30 000 000.00	30 820 242.00	0.83
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.42000% 19-02.07.24	70 000 000.00	72 334 642.80	1.96
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.50000% 19-13.08.26	40 000 000.00	41 091 040.00	1.11
CNY	CHINA RAILWAY CORP 3.70000% 15-07.12.25	10 000 000.00	10 332 302.80	0.28
CNY	CHINA RAILWAY CORP 4.03000% 08-16.10.23	30 000 000.00	31 367 683.20	0.85
CNY	CHINA RAILWAY CORP 4.00000% 10-14.10.20	10 000 000.00	10 077 211.10	0.27
CNY	CHINA RAILWAY CORP 4.85000% 17-16.11.22	30 000 000.00	31 796 430.90	0.86
CNY	CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.10000% 16-09.11.26	50 000 000.00	49 380 836.00	1.34
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.85000% 16-28.01.26	90 000 000.00	91 355 640.30	2.47
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.90000% 16-05.05.26	80 000 000.00	81 355 913.60	2.20
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.75000% 16-01.09.23	50 000 000.00	51 108 513.50	1.38
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.40000% 17-09.02.27	100 000 000.00	105 080 856.00	2.85
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.59000% 17-03.08.27	110 000 000.00	117 411 310.50	3.18
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.82000% 17-02.11.27	20 000 000.00	21 736 178.60	0.59
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.85000% 18-01.02.28	20 000 000.00	21 796 563.20	0.59
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.69000% 18-17.05.28	90 000 000.00	96 022 918.80	2.60
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.54000% 18-16.08.28	130 000 000.00	137 413 972.80	3.72
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.25000% 18-22.11.28	110 000 000.00	114 039 165.90	3.09
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.22000% 18-06.12.25	40 000 000.00	41 672 978.80	1.13
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	220 000 000.00	229 123 899.40	6.20
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.86000% 19-22.07.49	20 000 000.00	21 352 433.20	0.58
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	220 000 000.00	228 190 173.20	6.18
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.12000% 19-05.12.26	200 000 000.00	206 102 220.00	5.58
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.68000% 20-21.05.30	70 000 000.00	69 769 682.50	1.89
CNY	DBS BANK CHINA LTD 4.55000% 18-18.07.21	10 000 000.00	10 265 078.40	0.28
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.87000% 15-14.09.25	50 000 000.00	52 187 803.00	1.41
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.18000% 16-05.09.26	50 000 000.00	50 159 000.50	1.36
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.28000% 19-11.02.24	150 000 000.00	153 411 792.00	4.15
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.86000% 19-20.05.29	50 000 000.00	52 268 725.00	1.42
CNY	HSBC BANK CHINA CO LTD 4.74000% 18-17.05.21	10 000 000.00	10 252 737.10	0.28
CNY	ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD 3.95000% 19-04.03.24	10 000 000.00	10 469 075.80	0.28
CNY	INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-SUB 4.99000% 12-13.06.27	20 000 000.00	20 991 230.40	0.57
CNY	UNITED OVERSEAS BNK CHINA LTD-REG-S-SUB 4.80000% 19-19.11.29	50 000 000.00	50 903 511.00	1.38
Total CNY			2 839 797 834.90	76.89

Total Anleihen, fester Zins

2 839 797 834.90 76.89

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

3 238 656 647.20 87.69

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

Medium-Term Notes, fester Zins

CNY

CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 5.00000% 18-19.03.21	10 000 000.00	10 238 332.60	0.28
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.80000% 18-08.11.21	10 000 000.00	10 260 669.50	0.28
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.15000% 20-14.01.23	50 000 000.00	50 746 498.00	1.37
CNY	CHINA HUANENG GROUP 4.72000% 18-25.04.23	10 000 000.00	10 566 747.50	0.28
CNY	CHINA NATIONAL CHEMICAL CORP LTD 3.05000% 20-05.03.23	50 000 000.00	50 486 285.00	1.37
CNY	CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 2.99000% 20-23.03.25	50 000 000.00	50 151 542.50	1.36
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 4.87000% 18-12.04.23	10 000 000.00	10 605 724.70	0.29
CNY	SHOUGANG GROUP CO LTD 4.65000% 18-20.07.21	10 000 000.00	10 289 123.90	0.28
CNY	STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 4.32000% 15-20.05.22	10 000 000.00	10 395 330.60	0.28
Total CNY			213 740 254.30	5.79

Total Medium-Term Notes, fester Zins

213 740 254.30 5.79

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CNY NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Anleihen, fester Zins					
CNY					
CNY CHINA ORIENT ASSET MANAGEMENT CO LTD 4.290% 18-24.07.21	10 000 000.00	10 230 504.70	0.27		
Total CNY		10 230 504.70	0.27		
Total Anleihen, fester Zins		10 230 504.70	0.27		
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		223 970 759.00	6.06		
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Anleihen, fester Zins					
CNY					
CNY CHINA RAILWAY CORP 4.88000% 18-22.03.23	10 000 000.00	10 641 084.70	0.29		
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 4.89000% 18-26.03.28	20 000 000.00	22 249 924.80	0.60		
CNY POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-SUB 4.50000% 17-24.03.27	20 000 000.00	20 712 941.40	0.56		
Total CNY		53 603 950.90	1.45		
Total Anleihen, fester Zins		53 603 950.90	1.45		
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		53 603 950.90	1.45		
Total des Wertpapierbestandes		3 516 231 357.10	95.20		
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					
USD 19 974 500.00	CNY 141 203 735.40	20.7.2020	2 017 844.49	0.05	
CHF 304 833 900.00	CNY 2 236 840 674.81	20.7.2020	39 041 678.33	1.06	
USD 162 400.00	CNY 1 150 961.28	20.7.2020	13 482.61	0.00	
CHF 1 906 700.00	CNY 13 937 023.65	20.7.2020	298 351.36	0.01	
CNY 6 314 209.20	USD 889 200.00	20.7.2020	-61 551.34	0.00	
CHF 1 351 900.00	CNY 9 874 277.60	20.7.2020	218 974.34	0.00	
CNY 1 041 741.35	USD 146 900.00	20.7.2020	-11 564.12	0.00	
CNY 7 184 255.50	CHF 983 000.00	20.7.2020	-154 798.17	0.00	
CNY 780 949.40	USD 109 900.00	20.7.2020	-7 057.89	0.00	
USD 1 573 900.00	CNY 11 189 484.66	20.7.2020	95 726.21	0.00	
USD 209 900.00	CNY 1 493 900.28	20.7.2020	11 129.11	0.00	
CNY 9 529 808.80	CHF 1 280 200.00	20.7.2020	-28 132.72	0.00	
CNY 577 707.09	USD 80 700.00	20.7.2020	-929.75	0.00	
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			41 433 152.46	1.12	
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel				88 601 107.22	2.40
Andere Aktiva und Passiva				47 120 950.30	1.28
Total des Nettovermögens				3 693 386 567.08	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in EUR		3 568 616 436.92	3 441 956 387.40	3 621 564 484.03
Klasse F-acc	LU0949706013			
Aktien im Umlauf		1 562 956.4820	1 756 312.8080	1 421 611.1140
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		16.78	16.09	16.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		16.78	16.09	16.43
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1255921550			
Aktien im Umlauf		147 297.5270	145 081.5560	90 748.9950
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		122.73	118.13	121.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		122.73	118.13	121.05
Klasse (USD hedged) F-acc	LU1255922012			
Aktien im Umlauf		22 250.3060	25 595.6190	21 361.7080
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		138.39	129.17	128.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		138.39	129.17	128.08
Klasse I-A1-acc	LU0396331836			
Aktien im Umlauf		637 250.5220	396 810.0470	395 738.5310
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		176.41	169.40	173.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		176.41	169.40	173.36
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU0615763637			
Aktien im Umlauf		308 916.6790	258 795.4920	167 270.8360
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		122.19	117.84	121.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		122.19	117.84	121.00
Klasse (USD hedged) I-A1-dist²	LU2159007975			
Aktien im Umlauf		10 000.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.94	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		107.94	-	-
Klasse I-A2-acc	LU0396332131			
Aktien im Umlauf		1 081 119.0000	1 123 903.0000	1 103 425.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		160.34	153.91	157.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		160.34	153.91	157.44
Klasse I-A2-dist	LU0396332057			
Aktien im Umlauf		550 616.0000	584 616.0000	631 616.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		145.80	141.58	145.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		145.80	141.58	145.79
Klasse (CHF hedged) I-A2-dist	LU1036033238			
Aktien im Umlauf		408 408.8330	210 908.8330	125 938.8330
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		116.89	113.96	117.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		116.89	113.96	117.75
Klasse I-A3-acc	LU0396332305			
Aktien im Umlauf		2 910 022.0900	2 275 169.4220	3 334 177.3680
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		183.18	175.70	179.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		183.18	175.70	179.59
Klasse (CHF hedged) I-A3-acc	LU0615763801			
Aktien im Umlauf		545 637.2080	470 891.3250	820 140.8250
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		142.30	137.07	140.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		142.30	137.07	140.58
Klasse (USD hedged) I-A3-acc	LU1099504323			
Aktien im Umlauf		2 846 643.1990	826 022.5970	159 333.0800
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		136.23	127.25	126.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		136.23	127.25	126.28
Klasse I-A3-dist	LU0396332214			
Aktien im Umlauf		2 885 278.2730	3 394 973.8580	1 770 856.2130
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		131.24	127.44	131.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		131.24	127.44	131.24
Klasse (GBP hedged) I-A3-UKdist³	LU1103717481			
Aktien im Umlauf		-	-	33 248.8320
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	-	115.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		-	-	115.30
Klasse (USD hedged) I-B-acc	LU0671330487			
Aktien im Umlauf		214 963.8560	225 663.3730	250 193.7350
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		211.22	196.44	194.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		211.22	196.44	194.12
Klasse I-X-acc	LU0396332727			
Aktien im Umlauf		1 139 905.8320	1 146 289.9800	1 094 138.3960
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		147.90	141.18	143.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		147.90	141.18	143.62

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse (CHF hedged) I-X-acc LU0615763983				
Aktien im Umlauf		1 355 609.9840	1 668 509.2250	3 916 461.1130
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		161.10	154.41	157.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		161.10	154.41	157.59
Klasse I-X-dist LU0396332644				
Aktien im Umlauf		2 852 977.9620	3 094 038.9620	3 453 567.1980
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		154.55	150.05	154.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		154.55	150.05	154.51
Klasse K-X-acc⁴ LU1984560711				
Aktien im Umlauf		249 521.0000	249 521.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.47	97.85	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		102.47	97.85	-
Klasse P-acc LU0203937692				
Aktien im Umlauf		13 791 945.6720	13 730 424.6900	14 104 367.9940
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		15.22	14.79	15.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		15.22	14.79	15.33
Klasse (CHF hedged) P-acc LU0499399144				
Aktien im Umlauf		564 692.4270	558 286.9720	646 601.3530
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		145.87	142.45	148.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		145.87	142.45	148.08
Klasse (USD hedged) P-acc LU0629154393				
Aktien im Umlauf		244 168.4520	1 154 208.3410	339 220.8350
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		154.72	146.47	147.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		154.72	146.47	147.35
Klasse P-dist LU0315165794				
Aktien im Umlauf		236 342.0180	291 935.7730	321 213.8150
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		151.50	147.29	152.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		151.50	147.29	152.61
Klasse Q-acc LU0358423738				
Aktien im Umlauf		1 735 229.9060	2 686 902.9510	2 546 183.2750
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		188.29	181.43	186.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		188.29	181.43	186.30
Klasse (CHF hedged) Q-acc LU1240771763				
Aktien im Umlauf		761 987.9660	780 182.0250	715 779.7880
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		114.24	110.57	113.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		114.24	110.57	113.91
Klasse (USD hedged) Q-acc LU0499399060				
Aktien im Umlauf		200 131.5950	193 952.6780	109 879.8280
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		185.71	174.29	173.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		185.71	174.29	173.75
Klasse Q-dist LU1240771847				
Aktien im Umlauf		562 034.2490	504 012.8510	391 062.0780
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.00	110.72	114.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		114.00	110.72	114.01

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 23.4.2020

³ Die Aktienklasse (GBP hedged) I-A3-UKdist war bis zum 4.4.2019 im Umlauf

⁴ Erste NAV 7.5.2019

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	EUR	4.3%	-2.1%	5.6%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	3.9%	-2.4%	5.2%
Klasse (USD hedged) F-acc	USD	7.1%	0.9%	8.0%
Klasse I-A1-acc	EUR	4.1%	-2.3%	5.4%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	3.7%	-2.6%	5.0%
Klasse (USD hedged) I-A1-dist ¹	USD	-	-	-
Klasse I-A2-acc	EUR	4.2%	-2.2%	5.4%
Klasse I-A2-dist	EUR	4.2%	-2.2%	5.4%
Klasse (CHF hedged) I-A2-dist	CHF	3.7%	-2.6%	5.0%
Klasse I-A3-acc	EUR	4.3%	-2.2%	5.5%
Klasse (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	3.8%	-2.5%	5.1%
Klasse (USD hedged) I-A3-acc	USD	7.1%	0.8%	8.0%
Klasse I-A3-dist	EUR	4.3%	-2.2%	5.5%
Klasse (GBP hedged) I-A3-UKdist ²	GBP	-	-	6.4%
Klasse (USD hedged) I-B-acc	USD	7.5%	1.2%	8.4%
Klasse I-X-acc	EUR	4.8%	-1.7%	6.0%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	4.3%	-2.0%	5.6%
Klasse I-X-dist	EUR	4.8%	-1.7%	6.0%
Klasse K-X-acc	EUR	4.7%	-	-
Klasse P-acc	EUR	2.9%	-3.5%	4.1%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	2.4%	-3.8%	3.6%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	5.6%	-0.6%	6.5%
Klasse P-dist	EUR	2.9%	-3.5%	4.1%
Klasse Q-acc	EUR	3.8%	-2.6%	5.0%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	3.3%	-2.9%	4.6%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	6.6%	0.3%	7.5%
Klasse Q-dist	EUR	3.8%	-2.6%	5.0%

¹ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse (GBP hedged) I-A3-UKdist war bis zum 4.4.2019 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 wurde die Wertentwicklung von Wandelanleihen hauptsächlich von den sehr volatilen, allgemein jedoch etwas stärkeren Aktienmärkten bestimmt. In allen Regionen, mit Ausnahme von Asien ohne Japan, gingen die Bewertungen von Wandelanleihen im Rechnungsjahr zurück, da die Risikoaversion in den letzten Monaten infolge der Coronavirus-Krise zunahm. Die bedeutendste Entwicklung seit dem Jahresende war der Ausbruch von COVID-19, der zunächst in China auftrat, aber mittlerweile die meisten Kontinente erfasst hat. Derzeit ist es nicht möglich, abzuschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio. Manager globaler Wandelanleihenportfolios verzeichneten einen signifikanten Kapitalabzug aus ihren Subfonds.

Wie erwartet, erzielte der Subfonds dank der steigenden Aktienmärkte in allen Anteilsklassen eine positive Wertentwicklung. Die grössten Performancebeiträge leisteten Anleihen, die von den steigenden Kursen ihrer zugrunde liegenden Aktien in die Höhe getrieben wurden, wie die Wandelanleihen von Sea und Carnival.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	41.56
China	6.85
Japan	6.18
Cayman-Inseln	3.40
Hongkong	3.16
Niederlande	2.94
Deutschland	2.80
Grossbritannien	2.72
Jersey	2.64
Frankreich	2.18
Schweiz	1.68
Luxemburg	1.43
Panama	1.41
Südkorea	1.12
Vereinigte Arabische Emirate	1.05
Österreich	1.00
Indien	0.99
Bermuda	0.97
Singapur	0.96
Malaysia	0.95
Russische Föderation (GUS)	0.95
Malta	0.83
Belgien	0.82
Norwegen	0.73
Monaco	0.70
Neuseeland	0.63
Zypern	0.59
Israel	0.55
Kanada	0.49
Spanien	0.44
Irland	0.43
Total	93.15

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	17.41
Internet, Software & IT-Dienste	16.14
Elektronik & Halbleiter	7.64
Banken & Kreditinstitute	6.90
Immobilien	6.70
Verkehr & Transport	5.62
Biotechnologie	4.06
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.88
Detailhandel, Warenhäuser	2.69
Telekommunikation	2.58
Diverse Dienstleistungen	2.56
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.05
Elektrische Geräte & Komponenten	1.94
Erdöl	1.81
Chemie	1.62
Gastgewerbe & Freizeit	1.41
Edelmetalle und -steine	1.19
Diverse Konsumgüter	1.02
Fahrzeuge	1.01
Computer & Netzwerkausrüster	0.97
Energie- & Wasserversorgung	0.72
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.62
Bergbau, Kohle & Stahl	0.48
Diverse Handelsfirmen	0.46
Baugewerbe & Baumaterial	0.44
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.43
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.37
Gesundheits- & Sozialwesen	0.24
Maschinen & Apparate	0.19
Total	93.15

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 382 280 448.02
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-58 094 716.26
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 324 185 731.76
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	173 542 844.75*
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	15 815 222.29
Forderungen aus Zeichnungen	5 956 630.66
Zinsforderungen aus Wertpapieren	12 477 237.70
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	3 720.53
Sonstige Forderungen	579 512.26
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	43 191 114.19
Total Aktiva	3 575 752 014.14
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-113 416.55
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 307 946.34
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-4 527 843.83
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-771 615.17
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-115 415.81
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-299 339.52
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 186 370.50
Total Passiva	-7 135 577.22
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 568 616 436.92

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	754 188.25
Zinsen auf Wertpapiere	47 448 163.32
Dividenden	3 090 878.28
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	15 659.43
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	7 077 590.34
Total Erträge	58 386 479.62
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-21 661 679.59
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-768 635.27
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-6 263.77
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-406 456.33
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 725 891.28
Total Aufwendungen	-24 568 926.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	33 817 553.38
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	227 173 002.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-1 035 436.35
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-67 296 576.79
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-36 972 488.17
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	121 868 500.75
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	155 686 054.13
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-98 923 393.16
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-3 161 835.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	73 257 626.16
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-28 827 602.31
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	126 858 451.82

* Zum 31. Mai 2020 wurden gegenüber Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von EUR 550 000.00 und HSBC Bank in Höhe von EUR 380 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderung des Nettovermögens

	1.6.2019-31.5.2020	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 441 956 387.40	
Zeichnungen	1 538 672 043.26	
Rücknahmen	-1 523 623 007.65	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		15 049 035.61
Ausbezahlte Dividende		-15 247 437.91
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	33 817 553.38	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	121 868 500.75	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-28 827 602.31	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		126 858 451.82
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		3 568 616 436.92

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020	
Klasse		F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 756 312.8080	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	119 310.0000	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-312 666.3260	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 562 956.4820	
Klasse		(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	145 081.5560	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 300.0000	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 084.0290	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	147 297.5270	
Klasse		(USD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 595.6190	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 345.3130	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 250.3060	
Klasse		I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	396 810.0470	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	392 809.4460	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-152 368.9710	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	637 250.5220	
Klasse		(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	258 795.4920	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	136 898.5920	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-86 777.4050	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	308 916.6790	
Klasse		(USD hedged) I-A1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 000.0000	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 000.0000	
Klasse		I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 123 903.0000	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	70 090.0000	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-112 874.0000	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 081 119.0000	
Klasse		I-A2-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	584 616.0000	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 000.0000	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	550 616.0000	
Klasse		(CHF hedged) I-A2-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	210 908.8330	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	316 334.4620	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-118 834.4620	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	408 408.8330	
Klasse		I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 275 169.4220	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 786 419.7540	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 151 567.0860	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 910 022.0900	
Klasse		(CHF hedged) I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	470 891.3250	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	109 849.5320	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 103.6490	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	545 637.2080	
Klasse		(USD hedged) I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	826 022.5970	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 616 004.1560	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 595 383.5540	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 846 643.1990	

Klasse	I-A3-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 394 973.8580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	243 524.3530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-753 219.9380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 885 278.2730
Klasse	(USD hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	225 663.3730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 699.5170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	214 963.8560
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 146 289.9800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	105 966.3620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-112 350.5100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 139 905.8320
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 668 509.2250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	521 196.7010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-834 095.9420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 355 609.9840
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 094 038.9620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	60 378.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-301 439.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 852 977.9620
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	249 521.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	249 521.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 730 424.6900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 723 821.1580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 662 300.1760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 791 945.6720
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	558 286.9720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	90 018.1760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-83 612.7210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	564 692.4270
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 154 208.3410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	253 383.6460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 163 423.5350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	244 168.4520
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	291 935.7730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29 592.1190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-85 185.8740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	236 342.0180
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 686 902.9510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 508 024.8140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 459 697.8590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 735 229.9060
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	780 182.0250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	182 307.8740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-200 501.9330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	761 987.9660
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	193 952.6780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	105 607.7000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-99 428.7830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	200 131.5950
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	504 012.8510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	132 907.1400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-74 885.7420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	562 034.2490

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A2-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	1.68
(CHF hedged) I-A2-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	1.32
I-A3-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	1.62
I-X-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	2.61
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	0.00
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	0.90

¹ Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Vorzugsaktien

Vereinigte Staaten

USD	FORTIVE CORP 5%MANDTRY CONV PRF SER A	45 130.00	32 964 962.74	0.93
Total Vereinigte Staaten			32 964 962.74	0.93

Total Vorzugsaktien

32 964 962.74 0.93

Wandelanleihen, fester Zins

CHF

CHF	DUFY ONE BV-REG-S 1.00000% 20-04.05.23	17 400 000.00	17 291 483.19	0.49
CHF	IDORSIA LTD-REG-S 0.75000% 18-17.07.24	16 000 000.00	16 490 275.77	0.46
CHF	SIKA AG-REG-S 0.15000% 18-05.06.25	41 300 000.00	43 528 232.23	1.22
Total CHF			77 309 991.19	2.17

EUR

EUR	ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13	10 700 000.00	1.07	0.00
EUR	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR WIRECARD 0.50000% 19-02.10.24	46 100 000.00	29 842 835.00	0.84
EUR	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG-REG-S 0.75000% 17-04.04.25	15 100 000.00	16 540 842.00	0.46
EUR	CONSUS REAL ESTATE AG-REG-S 4.00000% 17-29.11.22	21 600 000.00	19 445 400.00	0.54
EUR	COSMO PHARMACEUTICALS NV-REG-S 2.50000% 18-05.12.23	17 300 000.00	15 535 400.00	0.43
EUR	DELIVERY HERO SE-REG-S 1.00000% 20-23.01.27	30 900 000.00	34 456 590.00	0.97
EUR	DEUTSCHE WOHNEN AG-REG-S 0.60000% 17-05.01.26	14 400 000.00	15 067 584.00	0.42
EUR	EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S 4.00000% 18-21.09.21	23 400 000.00	12 542 400.00	0.35
EUR	NEOEN SA-REG-S 1.87500% 19-07.10.24	472 749.00	17 723 570.90	0.50
EUR	SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 3.75000% 19-25.04.24	17 100 000.00	15 601 185.00	0.44
EUR	VIC PROPERTIES SA-REG-S 3.00000% 19-28.05.25	24 900 000.00	16 683 000.00	0.47
Total EUR			193 438 807.97	5.42

GBP

GBP	BRAIT SE-REG-S 2.75000% 15-18.09.20	16 800 000.00	17 917 312.95	0.50
GBP	BRAIT SE-REG-S 6.50000% 19-04.12.24	14 900 000.00	11 739 940.81	0.33
GBP	INTU JERSEY 2 LTD-REG-S 2.87500% 16-01.11.22	33 400 000.00	5 568 268.09	0.15
GBP	PHP FINANCE JERSEY-REG-S 2.87500% 19-15.07.25	11 796 000.00	15 027 445.31	0.42
GBP	REMGRO JERSEY GBP LTD-REG-S 2.62500% 16-22.03.21	22 600 000.00	24 159 819.39	0.68
Total GBP			74 412 786.55	2.08

HKD

HKD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 4.25000% 18-14.02.23	332 000 000.00	35 387 868.02	0.99
HKD	KINGSOFT CORP LTD-REG-S 0.62500% 20-29.04.25	291 000 000.00	33 236 844.27	0.93
HKD	REXLOT HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	162 000 000.00	545 294.58	0.02
HKD	SMART INSIGHT INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.50000% 18-05.12.23	260 000 000.00	32 790 761.22	0.92
Total HKD			101 960 768.09	2.86

USD

USD	AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	33 800 000.00	3 038.61	0.00
USD	BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 1.50000% 20-17.02.25	34 050 000.00	33 461 353.00	0.94
USD	BORR DRILLING LTD-REG-S 3.87500% 18-23.05.23	30 200 000.00	6 696 751.92	0.19
USD	BOSIDENG INTERNATIONAL HLDGS LTD-REG-S 1.00000% 19-17.12.24	25 800 000.00	16 235 896.98	0.45
USD	BW OFFSHORE LTD-REG-S 2.50000% 19-12.11.24	29 600 000.00	19 328 945.03	0.54
USD	DP WORLD PLC-REG-S 1.75000% 14-19.06.24	34 400 000.00	30 621 829.46	0.86
USD	ELM BV FOR SWISS RE LTD 3.25000% 18-13.06.24	38 800 000.00	33 602 714.98	0.94
USD	EVOLENT HEALTH INC 1.50000% 18-15.10.25	13 813 000.00	8 556 795.56	0.24
USD	HUBSPOT INC 0.25000% 17-01.06.22	9 450 000.00	17 834 660.85	0.50
USD	HURRICANE ENERGY PLC-REG-S 7.50000% 17-24.07.22	22 900 000.00	9 572 976.13	0.27
USD	INSULET CORP 1.37500% 17-15.11.24	9 750 000.00	18 047 689.58	0.51
USD	LIGAND PHARMACEUTICALS INC 0.75000% 18-15.05.23	25 225 000.00	19 693 777.84	0.55
USD	MERCADOLIBRE INC 2.00000% 18-15.08.28	19 718 000.00	35 509 062.85	1.00
USD	NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	35 800 000.00	2 574 729.18	0.07
USD	PB ISSUER NO 5 LTD-REG-S 3.00000% 19-10.12.25	17 200 000.00	10 379 376.99	0.29
USD	POLARCUS LTD-144A-REG-S 5.60000% 11-01.07.22	7 861 381.00	4 593 785.81	0.13
USD	SINTEX INDSTR LTD-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	4 840 000.00	1 865 685.44	0.05
USD	SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	14 400 000.00	18 641 614.60	0.52
USD	SOUTHWEST AIRLINES CO 1.25000% 20-01.05.25	36 435 000.00	37 064 878.23	1.04
USD	TULLOW OIL JERSEY-REG-S 6.62500% 16-12.07.21	24 000 000.00	17 303 906.15	0.48
USD	VIVA INCUBATOR INVTNT MNGENT LTD REG-S 2.50000% 20-11.02.25	15 200 000.00	15 509 506.90	0.43
USD	XERO INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 18-04.10.23	18 223 000.00	22 443 934.01	0.63
USD	YANDEX NV-REG-S 0.75000% 20-03.03.25	38 800 000.00	33 764 214.50	0.95
Total USD			413 307 124.60	11.58

Total Wandelanleihen, fester Zins

860 429 478.40 24.11

Wandelanleihen, Nullcoupon

EUR

EUR	AMS AG-REG-S 0.00000% 18-05.03.25	27 800 000.00	19 199 236.00	0.54
EUR	ANLLIAN CAPITAL LTD-REG-S 0.00000% 20-05.02.25	38 400 000.00	35 040 000.00	0.98
EUR	LG CHEM LTD-REG-S 0.00000% 18-16.04.21	14 700 000.00	14 431 725.00	0.40
EUR	SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD-REG-S 0.00000% 20-17.02.25	37 400 000.00	35 530 000.00	1.00
EUR	UNICREDIT BANK AG/STXE50 EUR P RCV 0.00000% 17-14.09.20	30 450 000.00	30 809 310.00	0.86
Total EUR			135 010 271.00	3.78

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP			
GBP BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE BV-REG-S 0.00000% 17-03.06.20	22 000 000.00	24 375 677.02	0.68
Total GBP		24 375 677.02	0.68
HKD			
HKD ANGANG STEEL CO LTD-REG-S 0.00000% 18-25.05.23	151 000 000.00	17 001 418.20	0.47
HKD CHINA CONCH VENTURE HLD INTL LTD-REG-S 0.00000% 18-05.09.23	264 000 000.00	33 463 644.29	0.94
HKD HARVEST INTERNATIONAL CO-REG-S 0.00000% 17-21.11.22	133 000 000.00	15 503 098.51	0.43
HKD ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS-REG-S 0.00000% 20-21.05.25	298 000 000.00	35 915 570.70	1.01
Total HKD		101 883 731.70	2.85
JPY			
JPY ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-19.09.24	4 480 000 000.00	33 056 343.04	0.93
JPY CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-25.01.22	1 730 000 000.00	15 495 780.80	0.43
JPY IWATANI CORP 0.00000% 15-22.10.20	1 910 000 000.00	16 585 450.02	0.47
JPY LINE CORP-REG-S 0.00000% 18-19.09.25	2 940 000 000.00	24 226 248.01	0.68
JPY MINEBEA MITSUMI INC-REG-S 0.00000% 15-03.08.22	1 890 000 000.00	17 517 811.56	0.49
JPY SONY CORP-REG-S 0.00000% 15-30.09.22	2 925 000 000.00	33 700 989.04	0.94
Total JPY		140 582 622.47	3.94
KRW			
KRW LOTTE SHOPPING-REG-S 0.00000% 18-04.04.23	36 000 000 000.00	25 544 611.03	0.72
Total KRW		25 544 611.03	0.72
USD			
USD ABIGROVE LTD-REG-S 0.00000% 17-16.02.22	21 400 000.00	20 903 837.82	0.59
USD CERAH CAPITAL-REG-S 0.00000% 19-08.08.24	41 068 000.00	33 781 831.26	0.95
USD CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD-REG-S 0.00000% 17-05.06.22	14 400 000.00	13 042 657.44	0.36
USD JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 18-30.12.20	32 000 000.00	29 559 041.67	0.83
USD JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 19-07.08.22	31 100 000.00	31 908 010.07	0.89
USD POSEIDON FINANCE 1 LTD-REG-S 0.00000% 18-01.02.25	47 500 000.00	41 202 251.99	1.15
USD SOCIETE GENERALE SA/MARSH RCV 0.00000% 18-03.08.21	35 630 000.00	43 495 282.06	1.22
USD WUXI APPTec CO LTD-REG-S 0.00000% 19-17.09.24	15 100 000.00	16 714 051.33	0.47
Total USD		230 606 963.64	6.46
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		658 003 876.86	18.43
Wandelanleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR AGEASFINLUX SA-REG-S-SUB 3M EURIBOR+135BP 02-PRP	36 000 000.00	21 942 000.00	0.61
EUR BNP PARIBAS FORTIS SA-SUB 3M EURIBOR+200BP 07-PRP	42 250 000.00	29 233 197.50	0.82
EUR QUADIENT SAS-REG-S 3.375/VAR 15-PRP	310 589.00	16 605 336.50	0.47
Total EUR		67 780 534.00	1.90
USD			
USD SHIZUOKA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+50BP 18-25.01.23	20 600 000.00	17 201 328.72	0.48
Total USD		17 201 328.72	0.48
Total Wandelanleihen, variabler Zins		84 981 862.72	2.38
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 636 380 180.72	45.85

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

Wandelanleihen, fester Zins			
USD			
USD ALTERYX INC 0.50000% 19-01.06.23	7 850 000.00	23 208 999.42	0.65
USD ATLASSIAN INC 0.62500% 18-01.05.23	8 000 000.00	16 386 568.98	0.46
USD BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC 4.37500% 17-05.05.22	20 566 000.00	17 117 878.57	0.48
USD BOOKING HOLDINGS INC 0.35000% 13-15.06.20	33 789 000.00	36 862 770.77	1.03
USD CHEGG INC 0.25000% 18-15.03.23	15 637 000.00	31 809 595.54	0.89
USD CLOUDFLARE INC-144A 0.75000% 20-15.05.25	38 895 000.00	36 676 724.46	1.03
USD DISH NETWORK CORP 3.37500% 16-15.08.26	44 500 000.00	35 062 647.55	0.98
USD ENDEAVOUR MINING CORP-144A 3.00000% 18-15.02.23	23 785 000.00	24 969 171.62	0.70
USD ENSCO JERSEY FINANCE LTD 3.00000% 16-31.01.24	73 608 000.00	11 076 768.21	0.31
USD EXTRA SPACE STORAGE LP-144A 3.12500% 15-01.10.35	16 687 000.00	16 444 274.55	0.46
USD GOLAR LNG LTD 2.75000% 17-15.02.22	25 951 000.00	14 865 407.50	0.42
USD HERCULES CAPITAL INC 4.37500% 17-01.02.22	19 745 000.00	16 996 302.87	0.48
USD IAC FINANCECO INC-144A 0.87500% 17-01.10.22	21 992 000.00	35 533 781.35	1.00
USD ICONIX BRAND GROUP INC 5.75000% 18-15.08.23	9 250 000.00	4 051 722.03	0.11
USD IH MERGER SUB LLC-144A 3.50000% 17-15.01.22	26 396 000.00	29 044 261.43	0.81
USD INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC 3.25000% 16-01.07.23	41 453 000.00	31 708 014.03	0.89
USD J2 GLOBAL INC-144A 1.75000% 19-01.11.26	38 876 000.00	31 810 902.54	0.89
USD LENDINGTREE INC 0.62500% 17-01.06.22	14 504 000.00	18 239 299.94	0.51
USD LEXICON PHARMACEUTICALS INC 5.25000% 14-01.12.21	8 542 000.00	4 300 242.54	0.12
USD LIBERTY MEDIA CORP 1.37500% 13-15.10.23	50 800 000.00	50 249 687.60	1.41
USD LIBERTY MEDIA CORP 4.00000% 99-15.11.29	13 850 000.00	8 368 868.88	0.23
USD LIBERTY MEDIA CORP-144A 2.12500% 18-31.03.48	22 785 000.00	19 438 113.22	0.55
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC-SUB 1.62500% 15-15.02.25	38 614 000.00	70 460 526.37	1.97
USD MICRON TECHNOLOGY INC 3.12500% 12-01.05.32	10 380 000.00	44 502 028.85	1.25
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC 2.25000% 17-15.05.24	12 200 000.00	18 507 126.35	0.52
USD ON SEMICONDUCTOR CORP 1.00000% 15-01.12.20	34 670 000.00	33 105 353.98	0.93
USD PALO ALTO NETWORKS INC 0.75000% 19-01.07.23	35 062 000.00	34 580 049.20	0.97
USD PROOFPOINT INC-144A 0.25000% 19-15.08.24	35 752 000.00	32 459 158.36	0.91
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 4.87500% 18-01.05.23	10 500 000.00	8 345 052.82	0.23
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 5.75000% 16-15.10.21	20 850 000.00	17 805 020.91	0.50
USD SPIRIT REALTY CAPITAL INC 3.75000% 14-15.05.21	34 008 000.00	29 453 370.79	0.83
USD SQUARE INC 0.37500% 17-01.03.22	7 774 000.00	24 648 266.00	0.69

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD TABULA RASA HEALTHCARE INC-144A-SUB 1.75000% 19-15.02.26	18 331 000.00	16 632 784.91	0.47
USD TWITTER INC 0.25000% 18-15.06.24	39 952 000.00	34 188 295.01	0.96
USD VEREIT INC 3.75000% 13-15.12.20	22 952 000.00	20 364 935.00	0.57
USD WAYFAIR INC-144A 1.00000% 19-15.08.26	31 216 000.00	36 537 888.11	1.02
USD WESTERN DIGITAL CORP 1.50000% 19-01.02.24	41 461 000.00	34 663 423.67	0.97
USD YY INC-144A 1.37500% 19-15.06.26	42 610 000.00	33 232 965.34	0.93
Total USD		1 003 708 249.27	28.13
Total Wandelanleihen, fester Zins		1 003 708 249.27	28.13
Wandelanleihen, Nullcoupon			
JPY			
JPY CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 18-19.02.25	1 770 000 000.00	16 542 190.32	0.46
JPY DIGITAL GARAGE INC-REG-S 0.00000% 18-14.09.23	1 880 000 000.00	16 171 990.39	0.45
JPY HIS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-15.11.24	1 750 000 000.00	13 179 137.33	0.37
JPY MEDIPAL HOLDINGS CORP-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	1 880 000 000.00	16 940 688.22	0.48
Total JPY		62 834 006.26	1.76
USD			
USD SERVICENOW INC 0.00000% 17-01.06.22	13 000 000.00	33 598 984.13	0.94
Total USD		33 598 984.13	0.94
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		96 432 990.39	2.70
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 100 141 239.66	30.83

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Wandelanleihen, fester Zins			
USD			
USD BILIBILI INC 1.37500% 20-01.04.26	16 996 000.00	21 567 127.19	0.60
USD BURLINGTON STORES INC-144A 2.25000% 20-15.04.25	33 139 000.00	35 251 542.96	0.99
USD CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 20-01.04.23	34 573 000.00	50 351 292.31	1.41
USD DEUTSCHE BANK AG/LONDON/VOYA FINANCIAL 1.00000% 18-01.05.23	49 940 000.00	43 237 215.59	1.21
USD ENPHASE ENERGY INC-144A 0.25000% 20-01.03.25	11 301 000.00	10 218 700.79	0.29
USD EXACT SCIENCES CORP 0.37500% 20-01.03.28	17 228 000.00	14 442 185.86	0.40
USD IQIYI INC 3.75000% 18-01.12.23	38 673 000.00	32 059 807.48	0.90
USD LYFT INC-144A 1.50000% 20-15.05.25	36 730 000.00	35 281 734.80	0.99
USD NATERA INC-144A 2.25000% 20-01.05.27	13 920 000.00	16 684 227.81	0.47
USD NEOGENOMICS INC 1.25000% 20-01.05.25	17 138 000.00	15 319 709.58	0.43
USD PIONEER NATURAL RESOURCES CO-144A 0.25000% 20-15.05.25	36 266 000.00	35 869 546.95	1.00
USD SEA LTD 2.25000% 18-01.07.23	9 456 000.00	34 205 242.74	0.96
USD SEACOR HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.05.30	22 703 000.00	15 324 948.51	0.43
USD SSR MINING INC 2.50000% 19-01.04.39	14 914 000.00	17 349 767.86	0.49
USD SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.25000% 14-15.01.20	39 161 000.00	748 119.97	0.02
USD TANDEM DIABETES CARE INC-144A 1.50000% 20-01.05.25	23 043 000.00	21 358 200.08	0.60
Total USD		399 269 369.88	11.19
Total Wandelanleihen, fester Zins		399 269 369.88	11.19
Wandelanleihen, Nullcoupon			
USD			
USD BARCLAYS BANK PLC 0.00000% 20-18.02.25	46 908 000.00	44 299 774.35	1.24
USD WIX.COM LTD 0.00000% 19-01.07.23	13 380 000.00	19 526 007.10	0.55
Total USD		63 825 781.45	1.79
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		63 825 781.45	1.79
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		463 095 151.33	12.98

Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wandelanleihen, fester Zins			
USD			
USD BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC-144A-SUB 1.25000% 20-15.05.27	37 110 000.00	35 359 839.89	0.99
USD BRIDGEBIO PHARMA INC-144A 2.50000% 20-15.03.27	20 011 000.00	17 421 362.34	0.49
USD COHERUS BIOSCIENCES INC-144A-SUB 1.50000% 20-15.04.26	17 068 000.00	17 550 725.11	0.49
USD CREE INC-144A 1.75000% 20-01.05.26	32 700 000.00	38 019 133.37	1.07
USD IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC-144A 1.50000% 19-15.06.26	17 716 000.00	16 218 099.34	0.45
Total USD		124 569 160.05	3.49
Total Wandelanleihen, fester Zins		124 569 160.05	3.49
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		124 569 160.05	3.49
Total des Wertpapierbestandes		3 324 185 731.76	93.15

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	12 895 662.37	INR	1 100 000 000.00	17.7.2020	-105 757.93	0.00
EUR	47 462 577.58	KRW	65 000 000 000.00	17.7.2020	256 716.30	0.01
EUR	15 726 374.11	AUD	29 000 000.00	19.6.2020	-1 573 394.08	-0.04
EUR	123 883 948.15	GBP	113 000 000.00	19.6.2020	-1 671 100.92	-0.05
EUR	32 541 806.01	CAD	51 000 000.00	19.6.2020	-617 275.80	-0.02
EUR	82 831 244.29	CHF	87 000 000.00	19.6.2020	1 404 864.55	0.04
NOK	390 000 000.00	EUR	33 769 223.29	19.6.2020	2 293 146.65	0.06
SEK	191 000 000.00	EUR	17 404 960.01	26.6.2020	821 273.49	0.02
KRW	17 000 000 000.00	EUR	12 801 204.82	17.7.2020	-455 056.49	-0.01
GBP	11 000 000.00	EUR	12 269 021.72	19.6.2020	-46 848.80	0.00
GBP	13 000 000.00	EUR	14 828 802.05	19.6.2020	-384 415.87	-0.01
EUR	1 004 951 670.96	USD	1 100 000 000.00	19.6.2020	16 418 652.98	0.46
KRW	17 000 000 000.00	EUR	12 908 124.53	17.7.2020	-561 976.20	-0.02
USD	26 000 000.00	EUR	23 904 289.43	19.6.2020	-538 963.55	-0.03
EUR	18 969 772.52	CHF	20 000 000.00	19.6.2020	251 064.53	0.01
EUR	10 449 051.80	CHF	11 000 000.00	19.6.2020	153 762.41	0.00
USD	522 299 800.00	EUR	481 451 349.15	19.6.2020	-12 078 078.62	-0.34
CHF	549 017 700.00	EUR	522 123 137.20	19.6.2020	-8 278 036.94	-0.23
EUR	1 321 867 811.19	USD	1 435 000 000.00	17.7.2020	33 043 894.06	0.93
EUR	242 948 233.68	JPY	28 200 000 000.00	21.8.2020	7 745 627.02	0.22
EUR	251 425 803.71	HKD	2 120 000 000.00	21.8.2020	6 454 566.79	0.18
EUR	6 440 697.79	USD	7 005 100.00	19.6.2020	145 449.93	0.00
USD	17 000 000.00	EUR	15 726 653.74	19.6.2020	-449 325.28	-0.01
EUR	4 192 288.73	USD	4 531 600.00	19.6.2020	119 892.16	0.00
EUR	23 117 857.33	USD	25 000 000.00	19.6.2020	651 197.83	0.02
JPY	6 600 000 000.00	EUR	56 970 643.03	21.8.2020	-1 923 224.45	-0.05
EUR	6 658 321.57	CHF	7 000 000.00	19.6.2020	106 773.78	0.00
EUR	7 391 474.22	USD	8 011 800.00	19.6.2020	191 538.92	0.01
EUR	7 864 681.05	CHF	8 271 300.00	19.6.2020	123 278.58	0.00
EUR	8 660 682.97	USD	9 407 000.00	19.6.2020	206 928.33	0.01
EUR	9 188 755.61	CAD	14 000 000.00	19.6.2020	86 262.56	0.00
EUR	53 026 733.98	USD	58 000 000.00	17.7.2020	934 896.21	0.03
EUR	11 757 814.42	HKD	100 000 000.00	21.8.2020	202 567.40	0.01
EUR	11 948 858.88	INR	1 000 000 000.00	17.7.2020	129 385.88	0.00
CHF	12 232 100.00	EUR	11 534 482.94	19.6.2020	-86 027.54	0.00
USD	11 113 900.00	EUR	10 104 261.94	19.6.2020	-116 573.66	0.00
EUR	3 650 272.47	USD	4 004 400.00	19.6.2020	51 652.82	0.00
EUR	24 604 054.69	USD	27 000 000.00	19.6.2020	340 062.43	0.01
CHF	10 412 400.00	EUR	9 743 740.67	19.6.2020	1 593.08	0.00
USD	9 536 000.00	EUR	8 627 560.97	19.6.2020	-57 878.37	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					43 191 114.19	1.21

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	173 542 844.75*	4.86
Andere Aktiva und Passiva	27 696 746.22	0.78
Total des Nettovermögens	3 568 616 436.92	100.00

* Zum 31. Mai 2020 wurden gegenüber Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von EUR 550 000.00 und HSBC Bank in Höhe von EUR 380 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Economies Corporates (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		546 898 682.50	452 291 254.26	449 227 546.93
Klasse F-acc	LU1611257178			
Aktien im Umlauf		1 037 184.0000	718 283.0000	477 506.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.74	107.42	100.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108.39	107.42	100.17
Klasse I-B-acc²	LU2107555869			
Aktien im Umlauf		14 661.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.55	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		93.65	-	-
Klasse I-X-acc	LU1564462544			
Aktien im Umlauf		147 789.3620	103 336.0910	3 681.8230
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		116.47	111.24	103.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		112.98	111.24	103.06
Klasse I-X-dist	LU1092615647			
Aktien im Umlauf		3 295 345.7900	2 728 323.7900	3 259 424.7900
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.41	106.12	103.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		102.25	106.12	103.72
Klasse K-X-acc	LU1564462460			
Aktien im Umlauf		256 695.7770	145 616.3300	55 060.8480
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		116.35	111.17	103.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		112.86	111.17	103.04
Klasse (EUR hedged) K-X-acc³	LU1620846409			
Aktien im Umlauf		-	-	137 327.1800
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	98.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	98.32
Klasse (EUR hedged) K-X-mdist⁴	LU1957417782			
Aktien im Umlauf		142 310.9990	188 898.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		95.58	100.25	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		92.71	100.25	-
Klasse (EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669357250			
Aktien im Umlauf		6 055.4740	2 042.3670	153.3640
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		88.67	92.11	93.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		86.01	92.11	93.06
Klasse P-acc	LU0896022034			
Aktien im Umlauf		17 351.5080	23 642.5500	36 946.8690
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		121.42	118.10	111.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		117.78	118.10	111.44
Klasse (CHF hedged) P-acc⁵	LU0896022380			
Aktien im Umlauf		-	29 793.7000	32 682.8200
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	106.48	103.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	106.48	103.80
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0896022620			
Aktien im Umlauf		24 280.6800	34 400.9000	22 518.0460
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		109.41	109.21	106.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		106.13	109.21	106.03
Klasse P-dist	LU0896022117			
Aktien im Umlauf		3 978.1840	4 551.9950	5 618.5700
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.65	99.40	97.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		95.69	99.40	97.07
Klasse (CHF hedged) P-dist⁵	LU0896022463			
Aktien im Umlauf		-	35 809.9710	40 285.7210
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	89.49	90.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	89.49	90.39
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0896022893			
Aktien im Umlauf		14 738.9130	14 208.7130	14 099.6110
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		88.34	91.51	92.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		85.69	91.51	92.06
Klasse Q-acc	LU1240772738			
Aktien im Umlauf		95 976.5700	141 103.7870	170 208.5160
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		127.08	122.61	114.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		123.27	122.61	114.75
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁵	LU1240772225			
Aktien im Umlauf		-	26 011.8660	36 840.5490
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	111.90	108.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	111.90	108.20

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse Q-dist		LU1240772811		
Aktien im Umlauf		2 846.3400	2 924.8180	4 133.0750
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.99	109.79	107.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		105.72	109.79	107.26
Klasse (CHF hedged) Q-dist⁵		LU1240772498		
Aktien im Umlauf		-	8 763.5030	13 014.0210
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	100.05	101.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	100.05	101.13

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 2.3.2020

³ Für die Periode vom 2.6.2017 bis zum 22.3.2019 war die Aktienklasse (EUR hedged) K-X-acc im Umlauf

⁴ Erste NAV 21.3.2019

⁵ Die Aktienklassen (CHF hedged) P-acc, (CHF hedged) P-dist, (CHF hedged) Q-acc und (CHF hedged) Q-dist waren bis zum 14.10.2019 im Umlauf

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	USD	0.9%	7.2%	0.2%
Klasse I-B-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-X-acc	USD	4.7%	7.9%	0.8%
Klasse I-X-dist	USD	4.7%	7.9%	0.8%
Klasse K-X-acc	USD	1.5%	7.9%	0.8%
Klasse (EUR hedged) K-X-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse (EUR hedged) K-X-mdist	EUR	-1.0%	-	-
Klasse (EUR hedged) P-4%-qdist	EUR	-2.8%	3.0%	-
Klasse P-acc	USD	-0.3%	6.0%	-1.0%
Klasse (CHF hedged) P-acc ³	CHF	-	2.6%	-3.7%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-2.8%	3.0%	-3.3%
Klasse P-dist	USD	-0.3%	6.0%	-1.0%
Klasse (CHF hedged) P-dist ³	CHF	-	2.6%	-3.7%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-2.8%	3.0%	-3.4%
Klasse Q-acc	USD	0.5%	6.8%	-0.2%
Klasse (CHF hedged) Q-acc ³	CHF	-	3.4%	-2.9%
Klasse Q-dist	USD	0.5%	6.8%	-0.2%
Klasse (CHF hedged) Q-dist ³	CHF	-	3.4%	-2.9%

¹ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 2.6.2017 bis zum 22.3.2019 war die Aktienklasse (EUR hedged) K-X-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklassen (CHF hedged) P-acc, (CHF hedged) P-dist, (CHF hedged) Q-acc und (CHF hedged) Q-dist waren bis zum 14.10.2019 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 gingen die Renditen von US-Treasuries stark zurück und erreichten neue Allzeittiefs, vor allem später im Rechnungsjahr, als sich die globale Pandemie ausbreitete. Die Fed hatte bereits früh im Rechnungsjahr begonnen, ihre Zinsen zu senken, setzte sie dann jedoch im März 2020 schnell und abrupt auf die Untergrenze von 0% herab. Die Kreditrisikoprämien von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern beendeten das Rechnungsjahr höher. Nachdem sie sich im Grossteil des Jahres 2019 zeitweise verengt hatten, änderten sie im Jahr 2020 schlagartig die Richtung. Im März 2020 weiteten sich die Spreads von Unternehmensanleihen infolge der globalen Pandemie und des starken Rückgangs der Energiepreise abrupt aus. Ende März erreichten die Spreads ihren Höhepunkt, bevor sie sich bis zum Ende des Rechnungsjahres zu erholen begannen.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr für die meisten Anteilsklassen ohne Währungsabsicherung einen positiven Ertrag, während die Performance in abgesicherten Anteilsklassen negativ war. Der Rückgang der US-Treasury-Renditen wirkte sich positiv auf die Performance aus und glich den negativen Effekt der höheren Kreditrisikoprämien bei Unternehmensanleihen aus Schwellenländern im Rechnungsjahr mehr als aus. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds hatte sich im Einklang mit der Veränderung am Markt bis zum Ende des Rechnungsjahres etwas erhöht. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von Emittenten aus verschiedenen Schwellenländern, was entscheidend zur Gesamtperformance beitrug. Vor allem die Engagements in Emittenten aus Südafrika, Chile und den Vereinigten Arabischen Emiraten trugen positiv zur Wertentwicklung bei.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Cayman-Inseln	9.18
Irland	7.58
Niederlande	6.96
Mexiko	6.20
Hongkong	5.59
Luxemburg	5.05
Vereinigte Arabische Emirate	3.96
Türkei	3.87
Saudiarabien	3.81
China	3.59
Singapur	3.58
Chile	3.51
Kolumbien	3.44
Grossbritannien	3.37
Indien	3.18
Südkorea	2.69
Brasilien	2.34
Britische Jungferninseln	1.84
Peru	1.79
Kanada	1.59
Argentinien	1.35
Mauritius	1.20
Macau	1.16
Panama	1.06
Indonesien	0.99
Israel	0.97
Vereinigte Staaten	0.90
Bermuda	0.86
Thailand	0.74
Österreich	0.68
Isle of Man	0.56
Ukraine	0.56
Oman	0.54
Malaysia	0.46
Ägypten	0.38
Curaçao	0.35
Mongolei	0.33
Katar	0.32
Tschechische Republik	0.28
Kuwait	0.27
Nigeria	0.27
Südafrika	0.25
Marokko	0.25
Bahrain	0.24
Trinidad und Tobago	0.18
Costa Rica	0.17
Total	98.44

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	27.46
Banken & Kreditinstitute	13.97
Erdöl	9.56
Anlagefonds	5.59
Energie- & Wasserversorgung	5.13
Chemie	4.28
Bergbau, Kohle & Stahl	4.13
Telekommunikation	3.79
Immobilien	3.31
Versicherungen	2.15
Diverse Dienstleistungen	2.06
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.04
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.96
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.85
Länder- & Zentralregierungen	1.54
Elektrische Geräte & Komponenten	1.44
Gastgewerbe & Freizeit	1.43
Nichteisenmetalle	1.02
Verkehr & Transport	0.87
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.73
Diverse Konsumgüter	0.55
Landwirtschaft & Fischerei	0.54
Baugewerbe & Baumaterial	0.51
Supranationale Organisationen	0.46
Edelmetalle und -steine	0.45
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.41
Internet, Software & IT-Dienste	0.35
Fahrzeuge	0.24
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.23
Maschinen & Apparate	0.15
Verpackungsindustrie	0.13
Detailhandel, Warenhäuser	0.11
Total	98.44

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	553 424 521.95
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-15 049 201.93
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	538 375 320.02
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	118 952.24
Andere liquide Mittel (Margins)	1 739 987.18
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	18 717 381.56
Forderungen aus Zeichnungen	10 156.80
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6 055 974.79
Forderungen aus Dividenden	8 883.95
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-557 953.07
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	480 756.17
Total Aktiva	564 949 459.64
Passiva	
Kontokorrentkredit	-4 253 613.39
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-23.10
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-13 730 105.05
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-38 485.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 038.83
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 510.81
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-67 035.60
Total Passiva	-18 050 777.14
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	546 898 682.50

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	39 198.83
Zinsen auf Wertpapiere	25 990 226.89
Dividenden	524 124.31
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	384 898.63
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	419 316.40
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 102 579.55
Total Erträge	28 460 344.61
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-192 726.40
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 076 407.07
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-82 161.68
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-167 726.56
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-55 821.83
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-8 041.12
Total Aufwendungen	-1 582 884.66
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	26 877 459.95
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	8 528 310.90
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	256 261.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-24 721.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-100 493.86
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 444 816.71
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-894 822.11
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	113 800.36
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 433 518.91
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	33 310 978.86
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-17 905 536.75
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	18 583.22
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-560 341.93
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	444 124.20
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-475 712.70
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-18 478 883.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	14 832 094.90

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	452 291 254.26
Zeichnungen	229 900 523.04
Rücknahmen	-133 733 225.97
Total Mittelzufluss (-abfluss)	96 167 297.07
Ausbezahlte Dividende	-16 391 963.73
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	26 877 459.95
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 433 518.91
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-18 478 883.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	14 832 094.90
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	546 898 682.50

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	718 283.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	546 335.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-227 434.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 037 184.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	85 853.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-71 192.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 661.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103 336.0910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	72 151.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 697.7290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	147 789.3620
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 728 323.7900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 018 267.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-451 245.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 295 345.7900
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	145 616.3300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	138 120.2640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 040.8170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	256 695.7770
Klasse	(EUR hedged) K-X-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	188 898.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 587.0010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	142 310.9990
Klasse	(EUR hedged) P-4%-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 042.3670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 108.7890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-95.6820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 055.4740
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 642.5500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 600.1680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 891.2100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 351.5080
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29 793.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 225.7820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 019.4820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 400.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	158 439.7400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-168 559.9600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	24 280.6800
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 551.9950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 159.8810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 733.6920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 978.1840
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 809.9710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 425.9340
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 235.9050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 208.7130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 733.7850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 203.5850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 738.9130
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	141 103.7870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	28 563.0620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-73 690.2790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	95 976.5700
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 011.8660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	400.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 411.8660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 924.8180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	102.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-180.4780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 846.3400
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 763.5030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	113.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 876.5030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Economies Corporates (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	5.65
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	3.55
(CHF hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	3.30
(EUR hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	3.42
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	4.79
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	4.49

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Economies Corporates (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.7.2019	15.7.2019	EUR	0.94
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.10.2019	15.10.2019	EUR	0.93
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.1.2020	15.1.2020	EUR	0.94
(EUR hedged) P-4%-qdist	14.4.2020	17.4.2020	EUR	0.82

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Economies Corporates (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) K-X-mdist	17.6.2019	20.6.2019	EUR	0.56
(EUR hedged) K-X-mdist	15.7.2019	18.7.2019	EUR	0.56
(EUR hedged) K-X-mdist	16.8.2019	21.8.2019	EUR	0.56
(EUR hedged) K-X-mdist	16.9.2019	19.9.2019	EUR	0.56
(EUR hedged) K-X-mdist	15.10.2019	18.10.2019	EUR	0.56
(EUR hedged) K-X-mdist	15.11.2019	20.11.2019	EUR	0.56
(EUR hedged) K-X-mdist	16.12.2019	19.12.2019	EUR	0.56
(EUR hedged) K-X-mdist	15.1.2020	20.1.2020	EUR	0.56
(EUR hedged) K-X-mdist	17.2.2020	20.2.2020	EUR	0.56
(EUR hedged) K-X-mdist	16.3.2020	19.3.2020	EUR	0.56
(EUR hedged) K-X-mdist	15.4.2020	20.4.2020	EUR	0.56
(EUR hedged) K-X-mdist	15.5.2020	20.5.2020	EUR	0.56

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR

EUR	SAZKA GROUP AS-REG-S 3.87500% 20-15.02.27	1 630 000.00	1 521 742.30	0.28
Total EUR			1 521 742.30	0.28

USD

USD	ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	2 500 000.00	2 238 675.00	0.41
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	2 100 000.00	2 434 687.50	0.45
USD	ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	2 050 000.00	1 884 718.75	0.34
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.75000% 19-30.10.29	1 500 000.00	1 470 210.00	0.27
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.60000% 19-09.04.29	3 000 000.00	3 291 373.80	0.60
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	2 535 000.00	2 731 563.64	0.50
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	1 715 000.00	1 895 795.30	0.35
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	1 050 000.00	1 203 562.50	0.22
USD	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.12500% 10-30.03.40	500 000.00	682 745.65	0.12
USD	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 6.50000% 10-15.04.40	500 000.00	529 062.50	0.10
USD	ARCELIK-REG-S 5.00000% 13-03.04.23	700 000.00	680 750.00	0.12
USD	AXTEL SAB DE CV-REG-S 6.37500% 17-14.11.24	1 700 000.00	1 703 336.25	0.31
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 5.37500% 13-19.02.23	1 000 000.00	1 031 562.50	0.19
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	800 000.00	830 000.00	0.15
USD	BANCO DEL CREDITO DEL PERU-REG-S 4.25000% 13-01.04.23	1 000 000.00	1 054 687.50	0.19
USD	BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	2 745 000.00	2 936 463.75	0.54
USD	BANK OF INDIA-REG-S 6.25000% 11-16.02.21	900 000.00	915 187.50	0.17
USD	BBVA BANCO CONTINENTAL SA-REG-S 5.00000% 12-26.08.22	1 955 000.00	2 060 264.63	0.38
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 6.75000% 12-30.09.22	1 600 000.00	1 691 008.00	0.31
USD	BRASKEM AMERICA FINANCE CO-REG-S 7.12500% 11-22.07.41	2 050 000.00	2 022 453.13	0.37
USD	BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 7.45000% 19-15.11.29	2 300 000.00	2 064 250.00	0.38
USD	BRF SA-REG-S 4.87500% 19-24.01.30	3 200 000.00	2 952 000.00	0.54
USD	CABLE ONDA SA-REG-S 4.50000% 19-30.01.30	1 800 000.00	1 751 085.00	0.32
USD	CANARA BANK/LONDON-REG-S 3.87500% 19-28.03.24	1 400 000.00	1 411 812.50	0.26
USD	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.50000% 19-30.04.49	800 000.00	798 140.00	0.15
USD	CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.45000% 19-19.11.29	2 965 000.00	2 761 323.18	0.50
USD	CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000% 17-05.12.24	2 450 000.00	2 631 836.06	0.48
USD	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 4.62500% 20-04.02.30	3 500 000.00	3 076 281.25	0.56
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000% 19-11.04.22	800 000.00	738 000.00	0.13
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	1 750 000.00	1 552 127.50	0.28
USD	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD-REG-S 4.50000% 12-05.04.22	800 000.00	834 500.00	0.15
USD	CIBANCO/PLA ADMIN INDUST SDERLDE-REG-S 4.96200% 19-18.07.29	750 000.00	647 812.50	0.12
USD	CITIC LTD-REG-S 6.80000% 12-17.01.23	800 000.00	894 500.00	0.16
USD	CK HUTCHISON INTNL 17 II LTD-REG-S 2.75000% 17-29.03.23	5 630 000.00	5 784 825.00	1.06
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	3 300 000.00	3 708 375.00	0.68
USD	COCA-COLA FEMSA SA 2.75000% 20-22.01.30	1 000 000.00	1 016 250.00	0.19
USD	COLBUN SA-REG-S 3.95000% 17-11.10.27	2 145 000.00	2 270 348.44	0.42
USD	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 12-27.09.22	684 000.00	686 992.50	0.13
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000% 18-27.01.24	3 130 000.00	3 356 925.00	0.61
USD	CREDITO REAL SAB-REG-S 9.50000% 19-07.02.26	500 000.00	480 312.50	0.09
USD	CSN ISLANDS XI CORP-REG-S 6.75000% 20-28.01.28	2 280 000.00	1 760 160.00	0.32
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 18-13.02.23	1 925 000.00	1 641 062.50	0.30
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 19-17.04.26	2 000 000.00	1 629 687.60	0.30
USD	DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.45000% 19-04.06.29	1 344 000.00	1 241 940.00	0.23
USD	DTEK FINANCE PLC (PIK) *DEFAULTED* 10.75000% 16-31.12.24	1 018 191.00	513 550.09	0.09
USD	ECOPETROL SA 6.87500% 20-29.04.30	5 040 000.00	5 765 760.00	1.05
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 20-29.05.24	1 050 000.00	1 050 656.25	0.19
USD	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 3.65000% 20-07.05.30	695 000.00	695 012.50	0.13
USD	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.50	710 000.00	813 305.00	0.15
USD	EMPRESA ELECTRICA COCHRANE SPA-REG-S 5.50000% 19-14.05.27	1 520 000.00	1 471 814.44	0.27
USD	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA-REG-S 4.56000% 15-30.04.25	2 200 000.00	1 690 150.00	0.31
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.37500% 14-30.10.24	3 000 000.00	3 172 500.00	0.58
USD	ENEL CHILE SA 4.87500% 18-12.06.28	1 879 000.00	2 088 508.50	0.38
USD	FENIX POWER PERU SA-REG-S 4.31700% 17-20.09.27	1 050 000.00	953 645.13	0.17
USD	FINANSBANK AS-REG-S 6.87500% 19-07.09.24	1 000 000.00	1 013 750.00	0.19
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01.04.23	2 900 000.00	2 671 625.00	0.49
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.50000% 17-01.04.25	1 600 000.00	1 449 392.00	0.27
USD	FRESNILLO PLC-REG-S 5.50000% 13-13.11.23	1 700 000.00	1 830 220.00	0.33
USD	GAS NATURAL DE LIMA Y CALLAO-REG-S 4.37500% 13-01.04.23	1 200 000.00	1 204 125.00	0.22
USD	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL-REG-S 4.37500% 12-19.09.22	1 300 000.00	1 355 656.25	0.25
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.25000% 18-19.09.22	800 000.00	829 750.00	0.15
USD	GENNEIA SA-REG-S 8.75000% 17-20.01.22	1 800 000.00	1 284 750.00	0.23
USD	GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS BVI-REG-S 5.12500% 19-15.05.24	1 500 000.00	1 617 187.50	0.30
USD	GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS-REG-S 6.12500% 19-15.05.29	1 500 000.00	1 688 165.70	0.31
USD	GROWTHPOINT PROPERTIES INT PTY-REG-S 5.87200% 18-02.05.23	1 400 000.00	1 374 625.00	0.25
USD	GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04.02.30	3 285 000.00	2 981 137.50	0.55
USD	GRUPO ENERGIA BOGOTA SA ESP-REG-S 4.87500% 20-15.05.30	1 265 000.00	1 348 553.25	0.25
USD	GTL TRADE FINANCE INC-REG-S 7.25000% 14-16.04.44	700 000.00	784 000.00	0.14
USD	GTK EUROPE CAPITAL DAC-REG-S 4.65000% 20-10.03.27	1 900 000.00	1 850 125.00	0.34
USD	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 7.12500% 19-18.03.25	2 300 000.00	2 235 312.50	0.41
USD	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	2 450 000.00	2 394 875.00	0.44
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 4.75000% 20-15.05.25	840 000.00	873 600.00	0.16
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.45000% 20-15.05.30	1 000 000.00	1 070 000.00	0.20
USD	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 5.65000% 19-12.09.49	2 350 000.00	2 444 734.37	0.45
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	1 000 000.00	943 750.00	0.17
USD	INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC-REG-S 4.12500% 17-19.10.27	625 000.00	611 132.82	0.11
USD	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12.11.24	3 796 000.00	4 177 360.20	0.76
USD	JBS INVESTMENTS II GMBH-REG-S 7.00000% 18-15.01.26	1 505 000.00	1 599 739.75	0.29
USD	JBS INVESTMENTS II GMBH-REG-S 5.75000% 19-15.01.28	1 000 000.00	996 260.00	0.18
USD	JSL EUROPE SA-REG-S 7.75000% 17-26.07.24	5 450 000.00	5 321 870.50	0.97
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	1 400 000.00	1 223 250.00	0.22
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.95000% 19-22.10.22	1 200 000.00	1 199 250.00	0.22
USD	KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 19-03.04.49	1 100 000.00	1 119 937.50	0.20
USD	KOC HOLDING AS-REG-S 5.25000% 16-15.03.23	1 600 000.00	1 579 000.00	0.29

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 3.50000% 15-21.07.25	3 000 000.00	3 330 000.00	0.61
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000% 11-13.07.21	1 200 000.00	1 246 875.00	0.23
USD	KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	2 500 000.00	2 021 875.00	0.37
USD	KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 4.22900% 19-29.10.26	1 070 000.00	963 000.00	0.18
USD	LATAM FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 17-11.04.24	1 855 000.00	364 913.37	0.07
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 8.50000% 17-13.07.22	2 350 000.00	2 119 406.25	0.39
USD	LISTRINDO CAPITAL BV-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	300 000.00	292 125.00	0.05
USD	LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	1 500 000.00	1 518 102.98	0.28
USD	MARB BONDCO PLC-REG-S 6.87500% 18-19.01.25	1 650 000.00	1 660 054.77	0.30
USD	MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	2 500 000.00	1 931 250.00	0.35
USD	MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	2 550 000.00	2 137 218.75	0.39
USD	MEDCO STRAITS SERVICES PTE LTD-REG-S 8.50000% 17-17.08.22	700 000.00	684 468.75	0.13
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	1 800 000.00	1 772 478.00	0.32
USD	METALSA SA DE CV-REG-S 4.90000% 14.24.04.23	1 400 000.00	1 332 187.50	0.24
USD	METINVEST BV-REG-S 8.50000% 18-23.04.26	3 900 000.00	3 449 062.50	0.63
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 20-27.04.51	960 000.00	1 032 000.00	0.19
USD	MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	2 000 000.00	2 026 250.00	0.37
USD	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.25000% 19-25.03.29	1 400 000.00	1 463 560.00	0.27
USD	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.62500% 18-15.10.26	1 100 000.00	1 152 937.50	0.21
USD	MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 6.50000% 16-20.09.26	2 500 000.00	2 512 500.00	0.46
USD	MMC NORILSK NICKL VIA MMC FIN DAC-REG-S 6.62500% 15-14.10.22	500 000.00	552 031.25	0.10
USD	MMC NORILSK NICKL VIA MMC FIN DAC-REG-S 4.10000% 17-11.04.23	1 135 000.00	1 185 720.31	0.22
USD	MMC NORILSK NICKL VIA MMC FIN DAC-REG-S 3.37500% 19-28.10.24	1 750 000.00	1 810 156.25	0.33
USD	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.75500% 14-11.11.24	2 250 000.00	2 204 296.87	0.40
USD	NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.62500% 19-08.11.26	1 450 000.00	1 329 468.75	0.24
USD	NBM US HOLDINGS INC-REG-S 7.00000% 19-14.05.26	300 000.00	302 250.00	0.06
USD	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUND-REG-S 4.50000% 16-15.06.23	600 000.00	634 875.00	0.12
USD	OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	1 200 000.00	1 349 250.00	0.25
USD	OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 7.62500% 18-07.11.24	500 000.00	517 500.00	0.09
USD	OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	765 000.00	795 600.00	0.15
USD	ONGC VIDESH LTD-REG-S 4.62500% 14-15.07.24	500 000.00	518 593.75	0.09
USD	OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 12-21.02.23	2 000 000.00	2 069 000.00	0.38
USD	OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	2 300 000.00	2 208 000.00	0.40
USD	PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.50000% 17-24.01.27	1 350 000.00	1 003 218.75	0.18
USD	PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	1 000 000.00	704 375.00	0.13
USD	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS-REG-S 5.87500% 18-26.01.23	1 740 000.00	1 664 418.75	0.30
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.75000% 20-03.06.50	4 930 000.00	4 805 764.00	0.88
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.60000% 20-03.01.31	2 475 000.00	2 434 781.25	0.45
USD	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.49000% 19-23.01.27	1 500 000.00	1 318 125.00	0.24
USD	PROSUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	1 865 000.00	1 927 943.75	0.35
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 4.40000% 20-16.04.50	1 450 000.00	1 721 875.00	0.31
USD	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 10-19.10.25	1 300 000.00	1 460 875.00	0.27
USD	RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.66700% 17-30.11.27	900 000.00	936 843.75	0.17
USD	RIO ENERGY SA/UGEN SA/UGENSA SA-REG-S 6.87500% 18-01.02.25	1 185 000.00	639 900.00	0.12
USD	RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 8.50000% 13-16.10.23	645 000.00	702 445.31	0.13
USD	RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 7.37500% 17-09.02.24	835 000.00	873 096.88	0.16
USD	SANDS CHINA LTD 5.40000% 19-08.08.28	4 300 000.00	4 564 385.50	0.83
USD	SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	3 000 000.00	2 527 650.00	0.46
USD	SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 6.12500% 12-07.02.22	1 150 000.00	1 226 546.87	0.22
USD	SB CAPITAL SA FOR SBERBK-REG-S-SUB LPN 5.12500% 12-29.10.22	1 200 000.00	1 267 500.00	0.23
USD	SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAP-REG-S LPN 5.90000% 12-17.10.22	600 000.00	647 812.50	0.12
USD	SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 4.87500% 18-27.03.28	2 000 000.00	2 077 040.00	0.38
USD	SOUTHERN COPPER CORP 5.87500% 15-23.04.45	500 000.00	597 812.50	0.11
USD	STATE OF ISRAEL-REG-S 3.80000% 20-13.05.60	1 000 000.00	1 122 500.00	0.21
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.35000% 18-19.04.23	1 350 000.00	1 364 765.63	0.25
USD	SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.37500% 17-11.04.27	600 000.00	614 625.00	0.11
USD	TAQA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-REG-S 3.62500% 12-12.01.23	4 500 000.00	4 681 406.25	0.86
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 2.95000% 12-18.12.22	2 000 000.00	1 906 250.00	0.35
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	4 500 000.00	4 048 593.75	0.74
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.75000% 18-01.03.28	1 750 000.00	1 869 765.63	0.34
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL-REG-S 7.12500% 19-31.01.25	2 150 000.00	2 306 546.88	0.42
USD	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA-REG-S 6.75000% 18-02.05.25	550 000.00	452 804.71	0.08
USD	TRINIDAD PETROLEUM HOLDINGS LTD-REG-S 9.75000% 19-15.06.26	1 100 000.00	959 406.25	0.18
USD	TURK SISE VE CAM FABRIKA-REG-S 6.95000% 19-14.03.26	2 350 000.00	2 336 781.25	0.43
USD	TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 4.87500% 14-19.06.24	2 400 000.00	2 307 000.00	0.42
USD	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.75000% 15-15.10.25	2 300 000.00	2 254 718.75	0.41
USD	TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	1 750 000.00	1 702 421.88	0.31
USD	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.25000% 20-05.02.25	3 000 000.00	2 741 250.00	0.50
USD	UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	1 265 000.00	1 200 959.37	0.22
USD	VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	1 950 000.00	956 631.00	0.17
USD	VOLCAN CIA MINERA SAA-REG-S 5.37500% 12-02.02.22	1 400 000.00	1 184 312.50	0.22
USD	VTR FINANCE B V-REG-S 6.87500% 14-15.01.24	2 694 000.00	2 733 063.00	0.50
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 4.87500% 17-01.10.24	1 800 000.00	1 780 312.50	0.33
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	1 500 000.00	1 473 750.00	0.27
USD	YPF ENERGIA ELECTRICA SA-REG-S 10.00000% 19-25.07.26	1 150 000.00	710 484.38	0.13
USD	YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	3 200 000.00	2 079 200.00	0.38
USD	YPF SA-REG-S 8.75000% 14-04.04.24	1 750 000.00	1 203 825.00	0.22
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 7.37500% 20-13.01.26	800 000.00	692 000.00	0.13
Total USD			274 539 482.27	50.20
Total Notes, fester Zins			276 061 224.57	50.48
Notes, variabler Zins				
USD				
USD	ALFA BD ISS OJSC ALFA BK-REG-S-SUB 5.950%/VAR 19-15.04.30	2 200 000.00	2 136 750.00	0.39
USD	BANCO DE CREDITO DEL PERU/P-REG-S-SUB 6.125%/VAR 12-24.04.27	1 400 000.00	1 466 150.00	0.27
USD	BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-01.10.28	2 250 000.00	2 206 350.00	0.40
USD	BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%/VAR 17-18.10.27	1 400 000.00	1 356 250.00	0.25
USD	BBVA BANCO CONTINENTAL SA-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-22.09.29	500 000.00	529 375.00	0.10
USD	GLOBAL BANK CORP-REG-S 5.250%/VAR 19-16.04.29	2 950 000.00	2 891 000.00	0.53
USD	SOVCOMBANK VIA SOVCOM CAPITAL-REG-S-SUB 7.750%/VAR 20-PRP	800 000.00	692 750.00	0.12
USD	WOORI BANK-REG-S-SUB VAR 16-PRP	1 850 000.00	1 860 984.38	0.34
Total USD			13 139 609.38	2.40
Total Notes, variabler Zins			13 139 609.38	2.40

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

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	1 000 000.00	1 042 812.50	0.19
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE-REG-S 3.99400% 19-21.09.29	1 100 000.00	1 050 720.00	0.19
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.12500% 13-13.03.23	4 955 000.00	5 117 585.93	0.94
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 4.50000% 16-16.03.46	550 000.00	643 755.92	0.12
USD	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	2 000 000.00	2 195 625.00	0.40
USD	BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 4.00000% 20-29.05.30	750 000.00	744 157.50	0.14
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000% 17-29.03.24	2 300 000.00	1 903 250.00	0.35
USD	DP WORLD PLC-REG-S 5.62500% 18-25.09.48	1 100 000.00	1 113 921.93	0.20
USD	EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.87500% 19-17.09.29	1 400 000.00	1 264 375.00	0.23
USD	EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 4.25000% 16-03.11.26	3 050 000.00	3 023 312.50	0.55
USD	HONGKONG LAND FINANCE COMPANY LTD 4.50000% 10-07.10.25	750 000.00	835 710.00	0.15
USD	HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16.01.25	1 300 000.00	1 408 989.79	0.26
USD	HUARONG FINANCE-REG-S 3.75000% 19-29.05.24	1 500 000.00	1 521 562.50	0.28
USD	ICICI BANK LTD HONG KONG-REG-S 5.75000% 10-16.11.20	1 500 000.00	1 519 635.00	0.28
USD	INDIAN OIL CORP LTD-REG-S 5.75000% 13-01.08.23	500 000.00	531 250.00	0.10
USD	MAF SUKUK LTD-REG-S 3.93250% 19-28.02.30	2 350 000.00	2 220 015.63	0.41
USD	MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18.05.30	1 200 000.00	1 273 500.00	0.23
USD	MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	3 250 000.00	3 315 000.00	0.61
USD	NATIONAL BANK OF OMAN LTD-REG-S 5.62500% 18-25.09.23	3 250 000.00	2 973 750.00	0.54
USD	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	3 000 000.00	3 214 365.00	0.59
USD	PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 20-21.04.30	2 270 000.00	2 498 955.38	0.46
USD	POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-23.04.30	3 780 000.00	3 553 200.00	0.65
USD	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.90300% 19-06.12.59	1 610 000.00	1 575 787.50	0.29
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	2 800 000.00	2 810 491.04	0.51
USD	RAKFUNDING CAYMAN LTD-REG-S 4.12500% 19-09.04.24	1 110 000.00	1 115 203.12	0.20
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	5 160 000.00	5 509 912.50	1.01
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	6 050 000.00	6 585 425.00	1.20
USD	SAUDI GOVERNMENT INTER-REG-S 4.50000% 20-22.04.60	1 500 000.00	1 650 000.00	0.30
USD	SHINHAN BANK-REG-S-SUB 3.87500% 16-24.03.26	1 500 000.00	1 584 408.15	0.29
USD	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	1 300 000.00	1 058 687.50	0.19
USD	SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	1 000 000.00	1 089 188.60	0.20
USD	SINO OCEAN LAND TREASURY FINANCE-REG-S 6.00000% 14-30.07.24	530 000.00	555 837.50	0.10
USD	SKYSEA INTERNATIONAL CAP MGNT 4.87500% 11-07.12.21	1 200 000.00	1 258 500.00	0.23
USD	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL-REG-S 3.62500% 12-16.01.23	300 000.00	311 886.36	0.06
USD	SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	1 500 000.00	1 615 155.00	0.29
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 2.39000% 20-03.06.30	550 000.00	546 744.00	0.10
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.29000% 20-03.06.60	1 670 000.00	1 667 110.90	0.30
USD	THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.62500% 18-20.11.28	1 500 000.00	1 632 656.25	0.30
USD	TURKIYE BANKASI AS-REG-S 5.37500% 16-06.10.21	1 100 000.00	1 105 843.75	0.20
USD	YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 6.10000% 18-16.03.23	1 245 000.00	1 232 550.00	0.23
USD	YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	1 300 000.00	1 354 031.25	0.25
Total USD			77 224 868.00	14.12

Total Medium-Term Notes, fester Zins

77 224 868.00 14.12

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	2 200 000.00	2 061 125.00	0.38
USD	DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	1 700 000.00	1 689 290.00	0.31
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	3 225 000.00	3 350 517.00	0.61
USD	WOORI BANK-REG-S-SUB 5.250%/VAR 17-PRP	1 150 000.00	1 163 656.25	0.21
Total USD			8 264 588.25	1.51

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

8 264 588.25 1.51

Anleihen, fester Zins

USD

USD	AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	2 205 000.00	2 295 267.19	0.42
USD	AKBANK TAS-REG-S 5.12500% 15-31.03.25	1 290 000.00	1 202 925.00	0.22
USD	ALMARAI SUKUK LTD-REG-S 4.31100% 19-05.03.24	1 450 000.00	1 516 156.25	0.28
USD	ALTICE FINANCING SA-REG-S 7.50000% 16-15.05.26	2 600 000.00	2 735 226.00	0.50
USD	BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	1 000 000.00	1 057 812.50	0.19
USD	BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.75000% 15-22.01.25	3 000 000.00	3 015 000.00	0.55
USD	BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.62500% 15-27.04.22	500 000.00	168 229.16	0.03
USD	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08.05.24	1 000 000.00	1 133 437.50	0.21
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.87500% 18-14.03.25	6 355 000.00	6 936 879.69	1.27
USD	CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.00000% 13-09.05.23	1 800 000.00	1 871 437.50	0.34
USD	COMCEL TRUST VIA COMUNICACIONS-REG-S 6.87500% 14-06.02.24	1 200 000.00	1 218 750.00	0.22
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	2 800 000.00	2 898 000.00	0.53
USD	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	2 765 000.00	2 316 551.56	0.42
USD	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	2 115 000.00	1 824 187.50	0.33
USD	EVRAZ PLC-REG-S 6.75000% 16-31.01.22	1 300 000.00	1 386 531.25	0.25
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.25000% 17-23.03.22	900 000.00	882 562.50	0.16
USD	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	1 000 000.00	1 439 062.50	0.26
USD	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 5.15000% 19-11.02.26	1 000 000.00	1 110 625.00	0.20
USD	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAP-REG-S LPN 6.00000% 13-27.11.23	600 000.00	666 937.50	0.12
USD	GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC-REG-S 3.25000% 20-25.02.30	1 500 000.00	1 493 437.50	0.27
USD	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	700 000.00	661 937.50	0.12
USD	GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	1 350 000.00	1 282 500.00	0.24
USD	GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	3 250 000.00	3 090 546.88	0.57
USD	GRUPOSURA FINANCE-REG-S 5.50000% 16-29.04.26	2 700 000.00	2 818 125.00	0.52
USD	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL14-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	1 700 000.00	1 829 093.75	0.33
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	1 600 000.00	1 485 500.00	0.27
USD	KERNEL HOLDING SA-REG-S 8.75000% 17-31.01.22	1 000 000.00	1 021 875.00	0.19
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29	1 150 000.00	1 234 812.50	0.23
USD	KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.03.23	2 000 000.00	1 956 875.00	0.36
USD	LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	1 200 000.00	1 235 250.00	0.23
USD	MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S 4.75000% 14-07.05.24	1 150 000.00	1 168 687.50	0.21
USD	MAF SUKUK LTD-REG-S 4.63800% 19-14.05.29	2 200 000.00	2 220 625.00	0.41
USD	METALLOINVEST FINANCE DAC-REG-S 4.85000% 17-02.05.24	1 500 000.00	1 620 000.00	0.30
USD	METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	1 850 000.00	1 701 421.88	0.31

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	NOVATEK OAO VIA NOVATEK FIN-REG-S LPN 4.42200% 12-13.12.22	1 200 000.00	1 256 625.00	0.23
USD	OIL INDIA LTD-REG-S 5.12500% 19-04.02.29	1 100 000.00	1 151 562.50	0.21
USD	OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	1 850 000.00	1 675 984.37	0.31
USD	PERUSAHAAN GAS NEGARA PT-REG-S 5.12500% 14-16.05.24	3 400 000.00	3 493 500.00	0.64
USD	POSCO-REG-S 4.00000% 18-01.08.23	1 800 000.00	1 919 250.00	0.35
USD	POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.75000% 19-18.06.24	600 000.00	597 750.00	0.11
USD	POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 4.50000% 19-18.06.29	800 000.00	788 000.00	0.14
USD	SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKIK CO REG-S 5.50000% 14-08.04.44	750 000.00	874 453.13	0.16
USD	SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.22200% 18-27.01.24	2 200 000.00	2 338 875.00	0.43
USD	SAUDI TELECOM CO-REG-S 3.89000% 19-13.05.29	2 250 000.00	2 439 140.63	0.45
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 20-10.01.25	1 100 000.00	1 030 513.00	0.19
USD	TABREED SUKUK SPC LTD-REG-S 5.50000% 18-31.10.25	400 000.00	438 750.00	0.08
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.00000% 19-23.04.23	1 000 000.00	510 000.00	0.09
USD	VTB BK OJSC VIA VTB CPTL-REG-S-SUB LPN 6.95000% 12-17.10.22	3 050 000.00	3 247 296.87	0.59
USD	WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	500 000.00	535 468.75	0.10
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-26.02.24	1 300 000.00	1 275 625.00	0.23
Total USD			84 069 060.36	15.37
Total Anleihen, fester Zins			84 069 060.36	15.37
Anleihen, Nullcoupon				
USD				
USD	ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.00000% 20-30.01.35	675 000.00	243 000.00	0.05
Total USD			243 000.00	0.05
Total Anleihen, Nullcoupon			243 000.00	0.05
Anleihen, variabler Zins				
USD				
USD	ADIB CAPITAL INVEST 2 LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 18-PRP	1 060 000.00	1 111 012.50	0.20
USD	BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.250%/VAR 12-PRP	2 350 000.00	2 444 000.00	0.45
USD	BANCOLOMBIA SA-SUB 4.625%/VAR 19-18.12.29	2 950 000.00	2 645 781.25	0.48
USD	BANK OF CHINA HONG KONG LTD-REG-S-SUB 5.900%/VAR 18-PRP	2 000 000.00	2 110 000.00	0.39
USD	BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 5.749%/VAR 19-PRP	1 700 000.00	1 470 500.00	0.27
USD	EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	2 000 000.00	1 907 500.00	0.35
USD	FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 5.250%/VAR 15-PRP	2 050 000.00	1 959 671.88	0.36
USD	NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	2 400 000.00	2 323 500.00	0.42
USD	UKREXIMBANK BIZ FINANCE PLC-REG-S-SUB 9.950%/VAR 19-14.11.29	900 000.00	859 680.00	0.16
Total USD			16 831 645.63	3.08
Total Anleihen, variabler Zins			16 831 645.63	3.08
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			475 833 996.19	87.01
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Notes, fester Zins				
USD				
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	1 000 000.00	1 084 600.00	0.20
USD	ALPEK SA DE CV-REG-S 4.25000% 19-18.09.29	2 200 000.00	2 151 600.00	0.39
USD	C&W SENIOR FIN DESIGNATD ACT V CO-REG-S 7.50000% 18-15.10.26	800 000.00	816 000.00	0.15
USD	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.15000% 19-29.01.50	950 000.00	922 984.38	0.17
USD	CENCOSUD SA-REG-S 5.15000% 15-12.02.25	1 500 000.00	1 566 562.50	0.29
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	2 600 000.00	2 701 887.50	0.49
USD	EMBOTELLADORA ANDINA SA-REG-S 5.00000% 13-01.10.23	683 000.00	734 225.00	0.13
USD	FLEX LTD 5.00000% 13-15.02.23	1 000 000.00	1 055 000.00	0.19
USD	MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	2 400 000.00	2 304 000.00	0.42
USD	MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	1 650 000.00	1 509 041.57	0.28
USD	SACI FALABELLA-REG-S 3.75000% 17-30.10.27	660 000.00	626 587.50	0.12
USD	TRUST F/1401-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	1 850 000.00	1 686 390.63	0.31
Total USD			17 158 879.08	3.14
Total Notes, fester Zins			17 158 879.08	3.14
Notes, variabler Zins				
USD				
USD	GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-PRP	3 900 000.00	3 960 937.50	0.72
Total USD			3 960 937.50	0.72
Total Notes, variabler Zins			3 960 937.50	0.72
Anleihen, fester Zins				
USD				
USD	INDO ENERGY FINANCE II BV-REG-S 6.37500% 13-24.01.23	400 000.00	198 645.00	0.04
USD	INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.37500% 13-15.05.23	1 100 000.00	1 143 312.50	0.21
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 1.75000% 20-06.05.25	1 800 000.00	1 815 485.58	0.33
USD	SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	1 750 000.00	1 832 031.25	0.33
USD	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INT-REG-S 4.00000% 16-15.08.26	1 155 000.00	1 161 135.93	0.21
Total USD			6 150 610.26	1.12
Total Anleihen, fester Zins			6 150 610.26	1.12
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			27 270 426.84	4.98

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	AEROVIA DE MEXICO SA DE CV-REG-S 7.00000% 20-05.02.25	2 150 000.00	512 640.63	0.10
USD	ALPHA HOLDING SA DE CV-REG-S 9.00000% 20-10.02.25	1 225 000.00	996 843.75	0.18
USD	COLBUN SA-REG-S 3.15000% 20-06.03.30	1 230 000.00	1 199 588.25	0.22
USD	MULTIBANK INC-REG-S 4.37500% 17-09.11.22	1 150 000.00	1 142 093.75	0.21
USD	PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENT-REG-S 7.50000% 19-31.12.31	2 650 000.00	2 528 150.61	0.46
Total USD			6 379 316.99	1.17

Total Notes, fester Zins			6 379 316.99	1.17
---------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			6 379 316.99	1.17
--	--	--	---------------------	-------------

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

Investment Fonds, open end

Irland

USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	2 889.16	28 891 580.00	5.28
Total Irland			28 891 580.00	5.28

Total Investment Fonds, open end			28 891 580.00	5.28
---	--	--	----------------------	-------------

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			28 891 580.00	5.28
--	--	--	----------------------	-------------

Total des Wertpapierbestandes			538 375 320.02	98.44
--------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.06.20	-61.00	-271 484.38	-0.05
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.06.20	-143.00	-247 890.63	-0.04
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.20	-11.00	-18 562.50	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	69.00	3 773.47	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	370.00	80 937.50	0.01
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.20	24.00	19 500.00	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.20	-138.00	-97 031.25	-0.02
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	-59.00	-27 195.28	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-557 953.07	-0.10

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-557 953.07	-0.10
--	--	--	--------------------	--------------

Total Derivative Instrumente			-557 953.07	-0.10
-------------------------------------	--	--	--------------------	--------------

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	1 134 834.75	EUR	1 050 000.00	23.6.2020	-33 610.43	0.00
EUR	17 139 300.00	USD	18 524 069.74	23.6.2020	548 627.88	0.10
EUR	311 700.00	USD	342 875.61	23.6.2020	3 985.69	0.00
USD	2 072 938.00	EUR	1 900 000.00	23.6.2020	-41 391.38	-0.01
EUR	210 600.00	USD	231 212.31	23.6.2020	3 144.41	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					480 756.17	0.09

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			1 858 939.42	0.34
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-4 253 613.39	-0.78
Andere Aktiva und Passiva			10 995 233.35	2.01
Total des Nettovermögens			546 898 682.50	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		334 387 742.23	297 327 482.25	208 540 910.78
Klasse I-A1-acc	LU1390335583			
Aktien im Umlauf		42 612.9230	47 396.8310	57 024.1460
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.18	109.57	109.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		110.18	109.57	109.76
Klasse I-B-acc²	LU1881004227			
Aktien im Umlauf		63 330.0000	28 107.3540	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.49	106.35	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		107.49	106.35	-
Klasse I-X-acc	LU1131112325			
Aktien im Umlauf		2 027 732.1150	1 933 078.7440	1 480 368.9330
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.74	96.59	96.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		97.74	96.59	96.16
Klasse K-1-acc³	LU0775388019			
Aktien im Umlauf		0.5000	0.5000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 295 474.00	5 282 398.28	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 295 474.00	5 282 398.28	-
Klasse P-acc	LU0775387714			
Aktien im Umlauf		221 074.9170	253 348.3640	207 362.0220
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		86.73	87.03	87.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		86.73	87.03	87.97
Klasse (EUR hedged) P-acc⁴	LU2064626802			
Aktien im Umlauf		146 194.1530	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.23	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		93.23	-	-
Klasse P-dist	LU0775387805			
Aktien im Umlauf		6 906.3400	392.0530	372.8950
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		62.12	65.18	69.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		62.12	65.18	69.65
Klasse (EUR hedged) P-dist⁴	LU2064626984			
Aktien im Umlauf		211 104.9010	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.23	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		93.23	-	-
Klasse P-mdist³	LU0775387987			
Aktien im Umlauf		11 584.1230	11 711.5790	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.00	98.11	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		93.00	98.11	-
Klasse Q-acc	LU1240772902			
Aktien im Umlauf		153 602.3150	169 691.0730	53 586.5560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		109.26	108.88	109.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		109.26	108.88	109.30
Klasse (EUR hedged) Q-acc⁴	LU2064627016			
Aktien im Umlauf		35 676.1630	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.58	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		93.58	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist⁴	LU2064627107			
Aktien im Umlauf		12 373.5920	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.58	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		93.58	-	-
Klasse U-X-acc	LU0775388282			
Aktien im Umlauf		3 401.4990	3 442.4990	3 715.4990
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 796.29	9 681.17	9 637.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		9 796.29	9 681.17	9 637.37
Klasse U-X-UKdist-mdist⁵	LU1957417519			
Aktien im Umlauf		969.9200	2 517.8210	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 488.76	9 831.03	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		9 488.76	9 831.03	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 25.9.2018

³ Erste NAV 22.6.2018

⁴ Erste NAV 15.11.2019

⁵ Erste NAV 26.3.2019

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-A1-acc	USD	0.6%	-0.2%	-0.2%
Klasse I-B-acc	USD	1.1%	-	-
Klasse I-X-acc	USD	1.2%	0.4%	0.4%
Klasse K-1-acc	USD	0.2%	-	-
Klasse P-acc	USD	-0.3%	-1.1%	-1.7%
Klasse (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse P-dist	USD	-0.4%	-1.1%	-1.7%
Klasse (EUR hedged) P-dist ¹	EUR	-	-	-
Klasse P-mdist	USD	-0.3%	-	-
Klasse Q-acc	USD	0.3%	-0.4%	-0.9%
Klasse (EUR hedged) Q-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist ¹	EUR	-	-	-
Klasse U-X-acc	USD	1.2%	0.5%	0.4%
Klasse U-X-UKdist-mdist	USD	1.2%	-	-

¹ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 gingen die Renditen von Lokalwährungsanleihen aus Schwellenländern allgemein zurück – im Einklang mit dem globalen Trend tieferer Zinssätze in Industrienationen und Schwellenländern. Aufgrund der globalen Pandemie schwenkten die Zentralbanken von Industrienationen, einschliesslich der US-Notenbank und der Europäischen Zentralbank, im Jahr 2020 auf eine expansive Geldpolitik um. Dies führte zu einem weiteren Rückgang der weltweiten Zinsen. Der Grossteil der Schwellenländerwährungen wertete im Rechnungsjahr gegenüber dem US-Dollar ab, was die Erträge lokaler Schwellenländeranleihen beeinträchtigte. Die Verlangsamung des globalen Wachstums, erhöhte geopolitische Risiken, eskalierende globale Handelsspannungen und die Risiken der globalen Pandemie trugen zur Schwäche der Schwellenländerwährungen bei.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr für fast alle Anteilsklassen eine positive Performance (nur die Anteilsklassen P-acc, P-dist und P-mdist gaben leicht nach). In einigen Anlageklassen (p-acc, p-dist, p-mdist, q-acc) wurden die Gebühren aufgehoben. Der Rückgang der Renditen von Schwellenländeranleihen in Lokalwährungen kam der Performance zugute, während die Abwertung der Währungen vieler Schwellenländer das Gesamtergebnis minderte. Am Ende des Rechnungsjahres hatte sich die Duration des Subfonds etwas erhöht, analog zur Veränderung am Markt. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von Ländern, Emittenten und Währungen, was entscheidend zur Gesamtpformance beitrug. Vor allem die Positionen in der Ukraine, Südafrika und Nigeria leisteten positive Beiträge.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Russische Föderation (GUS)	9.16
Thailand	8.62
Brasilien	8.19
Südafrika	7.88
Polen	7.45
Indonesien	7.11
Mexiko	6.59
Kolumbien	6.21
Malaysia	5.98
Peru	4.70
Tschechische Republik	3.72
Ungarn	3.58
Türkei	3.52
China	2.17
Rumänien	1.98
Ukraine	1.70
Supranational	1.01
Grossbritannien	0.91
Indien	0.65
Cayman-Inseln	0.46
Nigeria	0.30
Philippinen	0.27
Pakistan	0.23
Uruguay	0.18
Dominikanische Republik	0.18
Ecuador	0.16
Griechenland	0.15
Kasachstan	0.14
Argentinien	0.06
Luxemburg	0.05
Libanon	0.04
Total	93.35

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	85.75
Supranationale Organisationen	2.24
Energie- & Wasserversorgung	1.00
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.98
Erdöl	0.77
Kantone, Bundesstaaten	0.76
Banken & Kreditinstitute	0.75
Nichteisenmetalle	0.44
Telekommunikation	0.44
Verkehr & Transport	0.12
Diverse Dienstleistungen	0.10
Total	93.35

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	339 481 367.77
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-27 339 693.00
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	312 141 674.77
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 972 621.12*
Andere liquide Mittel (Margins)	211 714.40
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	5 075 312.33
Forderungen aus Zeichnungen	757.05
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6 619 855.72
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	677.49
Sonstige Forderungen	83 431.69
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	914 185.33
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	1 966 942.78
Total Aktiva	334 987 172.68
Passiva	
Kontokorrentkredit	-461 567.45
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-40.38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-43 676.40
Sonstige Passiva	-2 907.61
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-42 852.50
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 747.18
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-37 638.93
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-91 238.61
Total Passiva	-599 430.45
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	334 387 742.23

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	126 204.29
Zinsen auf Wertpapiere	17 723 038.85
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	1 823 453.83
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	29 139.30
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	305 581.48
Total Erträge	20 007 417.75
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-1 387 158.23
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-987 849.11
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-62 877.29
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-11 655.72
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-37 519.95
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-15 570.06
Total Aufwendungen	-2 502 630.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	17 504 787.39
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-10 333 895.16
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	173 596.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-1 087 129.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-126 451.85
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-6 811 222.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-1 426 707.89
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	330 182.59
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-19 281 627.58
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-1 776 840.19
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-4 322 762.39
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-4 040 247.86
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	33 867.18
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 706 255.06
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	3 580 525.08
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 042 362.93
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 819 203.12

* Zum 31. Mai 2020 wurden gegenüber Barclays Bankguthaben in Höhe von USD 830 000.00, Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von USD 240 000.00 und Citibank Bankguthaben in Höhe von USD 260 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	297 327 482.25
Zeichnungen	106 775 733.73
Rücknahmen	-64 427 785.08
Total Mittelzufluss (-abfluss)	42 347 948.65
Ausbezahlte Dividende	-1 468 485.55
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	17 504 787.39
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-19 281 627.58
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 042 362.93
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 819 203.12
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	334 387 742.23

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 396.8310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	838.3630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 622.2710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	42 612.9230
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 107.3540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	35 340.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-117.3540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	63 330.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 933 078.7440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	225 637.7300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-130 984.3590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 027 732.1150
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.5000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	253 348.3640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 167.7940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 441.2410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	221 074.9170
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	188 266.4830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 072.3300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	146 194.1530
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	392.0530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 614.2980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 906.3400
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	233 125.3360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 020.4350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	211 104.9010
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 711.5790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-127.4560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 584.1230
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	169 691.0730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	115 817.9570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-131 906.7150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	153 602.3150
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	45 290.4670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 614.3040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 676.1630

Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 839.0680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-465.4760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 373.5920
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 442.4990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	622.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-663.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 401.4990
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 517.8210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	634.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 181.9010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	969.9200

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	2.99

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.41
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.43
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.43
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.42
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.42
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.41
P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.41
P-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.43
P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.43
P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.41
P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.36
P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.37
U-X-UKdist-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	55.88
U-X-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	63.17
U-X-UKdist-mdist	30.7.2019	2.8.2019	USD	49.58
U-X-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	69.09
U-X-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	30.45
U-X-UKdist-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	79.12
U-X-UKdist-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	23.16
U-X-UKdist-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	88.53
U-X-UKdist-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	12.67
U-X-UKdist-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	11.65

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Treasury-Bills, Nullcoupon

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 08.07.16-01.07.20	2 499.00	459 106.87	0.14
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 07.07.17-01.07.21	5 025.00	899 494.06	0.27
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 04.01.18-01.01.22	57 950.00	10 148 198.86	3.03
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 05.04.19-01.07.23	25 300.00	4 024 383.30	1.20
Total BRL			15 531 183.09	4.64
Total Treasury-Bills, Nullcoupon			15 531 183.09	4.64

Notes, fester Zins

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 18-01.01.29	38 820.00	8 484 272.64	2.54
Total BRL			8 484 272.64	2.54
COP				
COP	BOGOTA DISTRIRO CAPITAL-REG-S 9.75000% 07-26.07.28	9 000 000 000.00	2 531 508.29	0.76
COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 12-21.03.23	5 000 000 000.00	1 323 552.32	0.40
COP	EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 8.37500% 17-08.11.27	6 900 000 000.00	1 872 895.01	0.56
Total COP			5 727 955.62	1.72
DOP				
DOP	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 8.90000% 18-15.02.23	20 150 000.00	312 154.14	0.09
DOP	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 9.75000% 19-05.06.26	20 000 000.00	290 000.88	0.09
Total DOP			602 155.02	0.18
MXN				
MXN	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 7.19000% 13-12.09.24	42 650.00	160 645.65	0.05
Total MXN			160 645.65	0.05
PEN				
PEN	PERU, REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-12.08.34	4 500 000.00	1 414 968.20	0.42
Total PEN			1 414 968.20	0.42
PHP				
PHP	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.25000% 11-14.01.36	13 000 000.00	304 508.93	0.09
Total PHP			304 508.93	0.09
USD				
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 4.25000% 17-18.09.22	1 000 000.00	956 250.00	0.29
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000% 18-15.11.23	1 400 000.00	1 482 687.50	0.44
USD	KAZTRANS GAS JSC-REG-S 4.37500% 17-26.09.27	480 000.00	483 300.00	0.14
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 11-28.01.21	1 000 000.00	999 062.50	0.30
USD	PETROLEOS MEXICANOS 5.37500% 18-13.03.22	1 900 000.00	1 869 220.00	0.56
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 7.00000% 05-05.06.20	1 000 000.00	1 002 500.00	0.30
USD	UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	210 000.00	199 368.75	0.06
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.20	910 000.00	908 635.00	0.27
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	900 000.00	906 975.00	0.27
Total USD			8 807 998.75	2.63
UYU				
UYU	URUGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 9.87500% 17-20.06.22	16 350 000.00	371 557.32	0.11
Total UYU			371 557.32	0.11
ZAR				
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 06-31.03.36	49 650 000.00	1 922 057.55	0.57
Total ZAR			1 922 057.55	0.57
Total Notes, fester Zins			27 796 119.68	8.31

Notes, variabler Zins

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC FLR/SELIC 15-01.09.21	1 775.00	3 375 452.83	1.01
Total BRL			3 375 452.83	1.01
Total Notes, variabler Zins			3 375 452.83	1.01

Medium-Term Notes, fester Zins

IDR				
IDR	EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 6.45000% 17-13.12.22	42 900 000 000.00	2 843 671.02	0.85
IDR	EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 6.25000% 17-22.12.21	50 000 000 000.00	3 368 921.96	1.01
Total IDR			6 212 592.98	1.86
USD				
USD	BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S 4.87500% 18-19.04.23	1 500 000.00	1 542 187.50	0.46
USD	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 4.87500% 16-06.05.21	500 000.00	508 000.00	0.15
USD	LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	750 000.00	140 976.60	0.04
USD	REC LTD-REG-S 5.25000% 18-13.11.23	1 400 000.00	1 459 937.50	0.44
USD	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	875 000.00	712 578.12	0.21
Total USD			4 363 679.72	1.30
Total Medium-Term Notes, fester Zins			10 576 272.70	3.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD YPF SA-144A 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	310 000.00	47 107.51	0.01
USD YPF SA-REG-S 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	115 000.00	17 475.37	0.01
Total USD		64 582.88	0.02
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		64 582.88	0.02
Anleihen, fester Zins			
ARS			
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 18.20000% 16-03.10.21	5 430 000.00	56 187.73	0.02
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 16.00000% 16-17.10.23	9 590 000.00	70 201.79	0.02
Total ARS		126 389.52	0.04
CNY			
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	15 000 000.00	2 186 252.25	0.66
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.25000% 19-06.06.26	15 000 000.00	2 183 695.09	0.65
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	20 000 000.00	2 903 123.77	0.87
Total CNY		7 273 071.11	2.18
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 11.00000% 05-24.07.20	1 360 000 000.00	370 449.79	0.11
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 11-26.08.26	11 400 000 000.00	3 493 453.57	1.04
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 14-18.09.30	5 150 000 000.00	1 559 985.06	0.47
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.00000% 17-30.06.32	8 800 000 000.00	2 509 203.95	0.75
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.25000% 18-18.10.34	6 470 000 000.00	1 864 752.50	0.56
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 9.85000% 07-28.06.27	7 150 000 000.00	2 313 228.80	0.69
Total COP		12 111 073.67	3.62
CZK			
CZK CZECH REPUBLIC 0.75000% 18-23.02.21	5 170 000.00	214 693.09	0.06
CZK CZECH REPUBLIC 2.00000% 17-13.10.33	29 850 000.00	1 403 925.20	0.42
CZK CZECH REPUBLIC 2.50000% 13-25.08.28	27 000 000.00	1 277 022.28	0.38
CZK CZECH REPUBLIC 2.75000% 18-23.07.29	119 800 000.00	5 842 570.72	1.75
CZK CZECH REPUBLIC 4.70000% 07-12.09.22	26 900 000.00	1 225 764.25	0.37
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 3.75000% 05-12.09.20	9 500 000.00	394 821.71	0.12
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.95000% 15-15.05.30	34 600 000.00	1 455 538.82	0.44
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.45000% 15-25.10.23	14 800 000.00	612 516.07	0.18
Total CZK		12 426 852.14	3.72
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.00000% 06-24.11.23	462 900 000.00	1 726 960.89	0.52
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 7.00000% 11-24.06.22	502 400 000.00	1 812 573.83	0.54
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.75000% 11-22.10.28	992 000 000.00	4 405 934.39	1.32
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 16-27.10.27	1 156 000 000.00	4 042 747.08	1.21
Total HUF		11 988 216.19	3.59
IDR			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 11-15.06.32	27 556 000 000.00	1 938 914.38	0.58
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 11-15.05.27	5 822 000 000.00	393 512.61	0.12
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.12500% 13-15.05.28	52 800 000 000.00	3 351 947.30	1.00
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.34	20 800 000 000.00	1 477 780.84	0.44
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 9.00000% 13-15.03.29	24 100 000 000.00	1 802 137.11	0.54
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 15-15.05.36	46 800 000 000.00	3 289 770.78	0.98
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 17-15.05.38	23 500 000 000.00	1 539 320.81	0.46
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 18-15.05.29	23 860 000 000.00	1 721 927.58	0.52
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 19-15.04.39	95 500 000 000.00	6 765 393.52	2.02
Total IDR		22 280 704.93	6.66
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 03-07.12.23	45 000.00	221 163.36	0.07
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 05-05.12.24	848 300.00	4 536 405.45	1.36
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 06-20.11.36	123 700.00	738 626.30	0.22
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.50000% 07-03.06.27	938 140.00	4 631 233.63	1.38
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.50000% 09-31.05.29	399 000.00	2 094 656.46	0.63
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	609 650.00	2 967 290.70	0.89
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 5.75000% 15-05.03.26	33 330.00	151 637.40	0.04
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 17-07.11.47	815 500.00	4 080 125.62	1.22
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 6.50000% 12-09.06.22	126 000.00	584 309.54	0.17
Total MXN		20 005 448.46	5.98
PEN			
PEN FONDO MIVIVIENDA SA-REG-S 7.00000% 17-14.02.24	4 125 000.00	1 328 570.68	0.40
Total PEN		1 328 570.68	0.40
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 01-23.09.22	7 170 000.00	2 019 353.63	0.60
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 10-25.10.21	8 450 000.00	2 275 181.81	0.68
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 12-25.10.23	4 600 000.00	1 290 669.79	0.39
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 13-25.04.28	26 200 000.00	7 376 266.42	2.21
PLN POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 14-25.07.25	1 349 000.00	379 604.59	0.11
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	15 970 000.00	4 380 602.67	1.31
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.00000% 15-25.04.21	8 100 000.00	2 057 952.64	0.62
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.25000% 16-25.04.22	8 400 000.00	2 180 429.55	0.65
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 19-25.10.29	9 600 000.00	2 744 422.35	0.82
Total PLN		24 704 483.45	7.39

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
RON			
RON ROMANIA 3.25000% 15-22.03.21	900 000.00	207 257.75	0.06
RON ROMANIA 3.50000% 15-19.12.22	1 275 000.00	293 070.28	0.09
RON ROMANIA 5.00000% 18-12.02.29	800 000.00	195 729.76	0.06
RON ROMANIA 5.80000% 12-26.07.27	20 250 000.00	5 177 220.30	1.55
RON ROMANIA 5.85000% 13-26.04.23	3 000 000.00	732 794.17	0.22
Total RON		6 606 072.26	1.98
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.60000% 11-14.04.21	44 650 000.00	647 950.80	0.19
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23	49 500 000.00	739 060.32	0.22
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28	404 400 000.00	6 366 153.21	1.90
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-16.08.23	163 050 000.00	2 460 155.69	0.74
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 17-23.03.33	200 780 000.00	3 352 489.17	1.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.90000% 18-23.05.29	99 200 000.00	1 552 528.36	0.46
Total RUB		15 118 337.55	4.51
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-17.12.21	237 450 000.00	7 783 903.61	2.33
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.85000% 10-12.12.25	16 000 000.00	575 133.61	0.17
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.12500% 16-17.12.26	48 100 000.00	1 610 624.19	0.48
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 18-17.12.28	159 500 000.00	5 689 602.16	1.70
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.87500% 09-22.06.29	83 100 000.00	3 437 502.94	1.03
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.40000% 15-17.06.36	68 000 000.00	2 654 332.22	0.79
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.30000% 18-17.06.38	73 100 000.00	2 875 520.98	0.86
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.67500% 13-29.06.44	5 450 000.00	254 224.62	0.08
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 16-17.06.46	64 100 000.00	2 338 027.45	0.70
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-20.06.31	34 000 000.00	1 294 043.09	0.39
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.77500% 12-25.06.32	7 800 000.00	304 779.87	0.09
Total THB		28 817 694.74	8.62
TRY			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 12.40000% 18-08.03.28	20 300 000.00	2 999 692.15	0.90
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.40000% 15-08.07.20	2 670 000.00	391 996.63	0.12
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.50000% 17-11.08.27	2 800 000.00	375 166.75	0.11
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.00000% 15-12.03.25	5 850 000.00	738 807.45	0.22
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.50000% 12-14.09.22	5 850 000.00	836 143.07	0.25
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.70000% 17-17.08.22	12 900 000.00	1 918 500.33	0.57
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 12.20000% 18-18.01.23	5 900 000.00	906 428.20	0.27
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 11.00000% 17-24.02.27	8 000 000.00	1 102 396.83	0.33
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.00000% 14-24.07.24	4 000 000.00	537 418.45	0.16
Total TRY		9 806 549.86	2.93
USD			
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.75000% 16-28.03.22	1 200 000.00	529 200.00	0.16
USD EL FONDO MIVIVIENDA-REG-S 3.50000% 13-31.01.23	850 000.00	868 859.37	0.26
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.50000% 16-13.10.21	800 000.00	771 500.00	0.23
Total USD		2 169 559.37	0.65
UYU			
UYU URUGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-15.03.28	11 800 000.00	247 917.98	0.07
Total UYU		247 917.98	0.07
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 10.50000% 98-21.12.26	167 000 000.00	10 839 797.18	3.24
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.00000% 10-28.02.31	20 400 000.00	973 132.94	0.29
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.50000% 10-28.02.41	38 400 000.00	1 411 151.38	0.42
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.75000% 12-28.02.23	32 650 000.00	1 967 836.12	0.59
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48	136 200 000.00	6 252 825.78	1.87
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 14-31.01.44	33 000 000.00	1 521 816.16	0.46
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.00000% 13-31.01.30	3 100 000.00	165 610.52	0.05
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.87500% 15-28.02.35	18 000 000.00	905 398.12	0.27
Total ZAR		24 037 568.20	7.19
Total Anleihen, fester Zins		199 048 510.11	59.53
Anleihen, Nullcoupon			
USD			
USD ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.00000% 20-30.01.35	450 000.00	162 000.00	0.05
Total USD		162 000.00	0.05
Total Anleihen, Nullcoupon		162 000.00	0.05
Anleihen, variabler Zins			
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.750%/CPI LINKED 08-25.08.23	570 000.00	200 483.70	0.06
Total PLN		200 483.70	0.06
Total Anleihen, variabler Zins		200 483.70	0.06
Wandelanleihen, fester Zins			
USD			
USD GLOBAL INVESTMENT FINANCIAL *DEFAULT* 11.00000% 96-06.04.06	2 000 000.00	20.00	0.00
Total USD		20.00	0.00
Total Wandelanleihen, fester Zins		20.00	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		256 754 624.99	76.78

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

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

Notes, fester Zins

COP				
COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 10-14.04.21	10 010 000 000.00	2 764 668.39	0.83
Total COP			2 764 668.39	0.83
PEN				
PEN	PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.85000% 10-12.02.42	4 300 000.00	1 492 913.64	0.45
PEN	PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.90000% 07-12.08.37	4 400 000.00	1 546 751.70	0.46
Total PEN			3 039 665.34	0.91
PHP				
PHP	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.95000% 10-15.01.21	7 000 000.00	138 462.40	0.04
Total PHP			138 462.40	0.04
Total Notes, fester Zins			5 942 796.13	1.78

Medium-Term Notes, fester Zins

USD				
USD	SHARP EQUIPAMENTOS ELETR-REG-S*DEFAULT* 9.62500% 97-30.10.05	1 080 000.00	10.80	0.00
Total USD			10.80	0.00
ZAR				
ZAR	TRANSNET SOC LTD-REG-S 9.50000% 13-13.05.21	6 740 000.00	389 222.15	0.12
Total ZAR			389 222.15	0.12
Total Medium-Term Notes, fester Zins			389 232.95	0.12

Anleihen, fester Zins

MYR						
MYR	MALAYSIA 3.41800%	12-15.08.22	2 950 000.00	695 624.59	0.21	
MYR	MALAYSIA 3.62000%	16-30.11.21	16 950 000.00	3 984 678.90	1.19	
MYR	MALAYSIA 3.73300%	13-15.06.28	27 350 000.00	6 697 356.02	2.00	
MYR	MALAYSIA 3.80000%	16-17.08.23	3 100 000.00	744 427.12	0.22	
MYR	MALAYSIA 3.82800%	19-05.07.34	3 000 000.00	739 476.71	0.22	
MYR	MALAYSIA 3.88500%	19-15.08.29	3 918 000.00	978 638.45	0.29	
MYR	MALAYSIA 4.07000%	16-30.09.26	3 550 000.00	880 005.60	0.26	
MYR	MALAYSIA 4.16000%	11-15.07.21	2 600 000.00	611 746.66	0.18	
MYR	MALAYSIA 4.25400%	15-31.05.35	500 000.00	126 401.03	0.04	
MYR	MALAYSIA 4.49800%	10-15.04.30	1 950 000.00	507 338.65	0.15	
MYR	MALAYSIA 4.76200%	17-07.04.37	9 980 000.00	2 675 863.54	0.80	
MYR	MALAYSIA 4.92100%	18-06.07.48	5 000 000.00	1 357 101.78	0.41	
Total MYR				19 998 659.05	5.97	
PEN						
PEN	PERU, REPUBLIC OF	6.95000%	08-12.08.31	6 700 000.00	2 397 495.07	0.72
Total PEN				2 397 495.07	0.72	
PHP						
PHP	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE	3.90000%	12-26.11.22	24 000 000.00	468 646.56	0.14
Total PHP				468 646.56	0.14	
RUB						
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF	8.15000%	12-03.02.27	219 400 000.00	3 631 341.18	1.09
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF	7.50000%	15-18.08.21	358 000 000.00	5 233 427.50	1.56
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF	8.50000%	15-17.09.31	29 500 000.00	517 715.00	0.15
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF	7.75000%	16-16.09.26	206 150 000.00	3 332 456.17	1.00
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF	7.10000%	17-16.10.24	35 000 000.00	537 035.38	0.16
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF	7.25000%	18-10.05.34	117 000 000.00	1 893 647.27	0.57
RUB	VNESHECONOMBANK STEP-DOWN	10-13.10.20	25 000 000.00	354 232.65	0.11	
Total RUB				15 499 855.15	4.64	
Total Anleihen, fester Zins				38 364 655.83	11.47	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				44 696 684.91	13.37	

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Inhaberaktien

Mexiko				
MXN	HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV	15 777.00	0.01	0.00
Total Mexiko			0.01	0.00
Total Inhaberaktien			0.01	0.00

Investment Fonds, closed end

Bermuda				
USD	SIDEK CREDITOR TRUST-B1	889 210.59	8.89	0.00
USD	SIDEK CREDITOR TRUST-A1	222 274.28	2.22	0.00
Total Bermuda			11.11	0.00
Total Investment Fonds, closed end			11.11	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Inländische Depositenzertifikate, Nullcoupon			
USD			
USD LOJAS ARAPUA INTL INC-DEFAULT CD 0.00000% 10.06.97-05.06.98	1 000 000.00	10.00	0.00
Total USD		10.00	0.00
Total Inländische Depositenzertifikate, Nullcoupon		10.00	0.00
Notes, fester Zins			
PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.35000% 16-12.08.28	13 650 000.00	4 704 019.56	1.41
PEN TELEFONICA DEL PERU SAA-REG-S 7.37500% 19-10.04.27	5 000 000.00	1 459 400.56	0.43
Total PEN		6 163 420.12	1.84
Total Notes, fester Zins		6 163 420.12	1.84
Anleihen, fester Zins			
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 12-28.04.28	572 000 000.00	158 576.73	0.05
Total COP		158 576.73	0.05
PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 5.35000% 19-12.08.40	1 700 000.00	500 776.35	0.15
Total PEN		500 776.35	0.15
UAH			
UAH UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 14.64000% 17-10.06.20	104 000 000.00	3 867 570.55	1.16
Total UAH		3 867 570.55	1.16
Total Anleihen, fester Zins		4 526 923.63	1.36
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		10 690 364.87	3.20
Total des Wertpapierbestandes		312 141 674.77	93.35

Derivative Instrumente

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.38500% 17-15.05.22	-4 750 000.00	47 421.25	0.02
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MWIB 17-15.05.22			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.27500% 17-06.05.22	-42 000 000.00	88 291.81	0.03
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-06.05.22			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.99500% 17-22.12.22	-70 000 000.00	245 074.60	0.07
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-22.12.22			
BRL BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP REC 9.76000% 17-02.01.23	-15 800 000.00	538 447.76	0.16
BRL BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 17-02.01.23			
BRL GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 8.60000% 18-02.01.21	-50 000 000.00	842 499.18	0.25
BRL GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 18-02.01.21			
CLP HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 4.43250% 18-01.10.28	-1 400 000 000.00	369 726.17	0.11
CLP HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 18-01.10.28			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.78500% 18-26.10.28	-30 000 000.00	281 030.54	0.09
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 18-26.10.28			
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP REC 4.04000% 19-04.02.29	-1 000 000 000.00	231 307.63	0.07
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 19-04.02.29			
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP REC 2.88000% 19-05.08.29	-3 000 000 000.00	306 778.44	0.09
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 19-05.08.29			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.76500% 19-10.10.29	-43 000 000.00	120 405.90	0.04
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXIBITII 19-10.10.29			
CLP BOA/INTEREST RATE SWAP REC 3.13000% 19-19.11.29	-900 000 000.00	111 275.80	0.03
CLP BOA/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 19-19.11.29			
BRL BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP REC 5.72250% 19-02.01.23	-23 000 000.00	177 323.86	0.05
BRL BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 19-02.01.23			
BRL CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP REC 7.43000% 20-04.01.27	-14 000 000.00	86 818.44	0.03
BRL CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 20-04.01.27			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 5.92750% 20-09.05.30	-62 000 000.00	-19 770.46	-0.01
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 20-09.05.30			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze		3 426 630.92	1.03
Swaps und Forward-Swaps auf Währungen			
TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP USD/TRY REC 10.87000% 17-15.05.22	2 740 914.16	-529 011.25	-0.16
TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP USD/TRY PAYER 3ML 17-15.05.22			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Währungen		-529 011.25	-0.16
Swaps und Forward-Swaps auf Cross-Währungen			
TRY BARCLAYS/CCY SWAP TRY/USD REC 11.41000% 17-10.02.20	5 995 106.21	-930 676.89	-0.28
TRY BARCLAYS/CCY SWAP TRY/USD PAYER 3ML 17-10.02.20			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Cross-Währungen		-930 676.89	-0.28
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 966 942.78	0.59
Total Derivative Instrumente		1 966 942.78	0.59

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	3 183 994.16	HKD	24 800 000.00	18.6.2020	-14 494.04	0.00
USD	151 622.56	PHP	7 700 000.00	18.6.2020	-974.38	0.00
USD	468 000.28	RUB	34 040 000.00	18.6.2020	-12 645.64	0.00
IDR	97 690 000 000.00	USD	6 663 710.78	18.6.2020	-20 880.54	-0.01
MYR	18 260 000.00	USD	4 291 926.20	18.6.2020	-89 193.03	-0.03
USD	4 055 157.59	CNY	28 305 000.00	18.6.2020	99 076.77	0.03
CLP	6 940 000 000.00	USD	8 307 397.65	18.6.2020	310 034.08	0.09
USD	213 857.78	COP	821 000 000.00	18.6.2020	-6 883.59	0.00
USD	121 235.32	BRL	570 000.00	18.6.2020	16 352.80	0.00
USD	1 056 769.80	PEN	3 723 000.00	18.6.2020	-26 158.73	-0.01
USD	405 684.75	COP	1 570 000 000.00	18.6.2020	-16 439.44	0.00
USD	445 507.35	IDR	6 520 000 000.00	18.6.2020	2 153.34	0.00
USD	2 291 271.34	ZAR	38 100 000.00	18.6.2020	134 088.03	0.04
USD	752 580.75	IDR	11 300 000 000.00	18.6.2020	-15 808.87	0.00
USD	1 731 658.96	RUB	131 000 000.00	18.6.2020	-118 065.34	-0.04
USD	191 195.45	CLP	160 000 000.00	18.6.2020	-7 477.33	0.00
MXN	268 290 000.00	USD	12 299 616.12	18.6.2020	-208 528.46	-0.06
RON	12 834 000.00	USD	2 943 013.21	18.6.2020	2 214.99	0.00
USD	3 152 724.87	ZAR	53 340 000.00	18.6.2020	132 668.24	0.04
CZK	66 780 000.00	USD	2 774 391.84	18.6.2020	-14 774.60	0.00
HUF	330 200 000.00	USD	1 084 661.05	18.6.2020	-24 320.74	-0.01
USD	573 947.07	TRY	3 770 000.00	18.6.2020	23 790.34	0.01
USD	299 654.60	THB	9 630 000.00	18.6.2020	-3 058.68	0.00
PLN	14 280 000.00	USD	3 633 496.26	18.6.2020	-67 449.93	-0.02
USD	716 884.02	HKD	5 570 000.00	18.6.2020	-1 486.11	0.00
HKD	4 390 000.00	USD	564 931.69	18.6.2020	1 252.31	0.00
USD	1 824 532.95	THB	58 500 000.00	18.6.2020	-14 379.48	0.00
USD	222 157.26	CLP	190 000 000.00	18.6.2020	-13 766.66	0.00
USD	702 589.22	PEN	2 510 000.00	18.6.2020	-27 507.64	-0.01
USD	1 060 532.69	COP	4 380 000 000.00	18.6.2020	-117 113.13	-0.04
USD	666 467.18	TRY	4 410 000.00	18.6.2020	22 915.14	0.01
USD	520 488.53	RON	2 280 000.00	18.6.2020	-2 740.42	0.00
USD	706 787.18	CZK	17 300 000.00	18.6.2020	-8 118.15	0.00
USD	202 084.05	HUF	61 000 000.00	18.6.2020	6 200.47	0.00
USD	1 673 520.56	TRY	11 100 000.00	18.6.2020	53 695.70	0.02
PLN	5 170 000.00	USD	1 221 840.39	18.6.2020	69 228.21	0.02
HKD	3 000 000.00	USD	386 679.75	18.6.2020	234.14	0.00
USD	910 713.85	IDR	15 100 000 000.00	18.6.2020	-116 072.28	-0.03
USD	418 477.95	CLP	361 000 000.00	18.6.2020	-29 777.50	-0.01
USD	192 303.41	RON	880 000.00	18.6.2020	-9 644.60	0.00
THB	13 900 000.00	USD	425 674.09	18.6.2020	11 264.08	0.00
USD	168 388.96	TRY	1 140 000.00	18.6.2020	2 028.57	0.00
USD	498 545.40	THB	16 400 000.00	18.6.2020	-16 978.77	-0.01
USD	233 338.37	ZAR	4 180 000.00	18.6.2020	-3 328.98	0.00
USD	277 483.00	PLN	1 190 000.00	18.6.2020	-19 687.53	-0.01
USD	183 537.26	MYR	825 000.00	18.6.2020	-6 345.26	0.00
USD	323 649.83	BRL	1 660 000.00	18.6.2020	18 202.49	0.01
USD	385 915.49	PEN	1 370 000.00	18.6.2020	-12 583.59	0.00
USD	236 803.16	RUB	19 200 000.00	18.6.2020	-34 301.47	-0.01
USD	275 268.58	HUF	89 900 000.00	18.6.2020	-13 418.86	0.00
RUB	115 000 000.00	USD	1 473 754.36	18.6.2020	150 049.41	0.04
ZAR	23 800 000.00	USD	1 358 654.39	18.6.2020	-11 122.56	0.00
USD	765 603.87	ZAR	13 900 000.00	18.6.2020	-21 400.01	-0.01
USD	185 093.29	TRY	1 280 000.00	18.6.2020	-1 697.32	0.00
USD	1 178 604.82	PLN	4 950 000.00	18.6.2020	-57 524.69	-0.02
USD	1 308 908.44	THB	43 300 000.00	18.6.2020	-52 201.10	-0.02
USD	226 692.89	RON	1 010 000.00	18.6.2020	-5 088.35	0.00
USD	228 499.22	CZK	5 750 000.00	18.6.2020	-9 113.82	0.00
RUB	35 000 000.00	USD	440 336.98	18.6.2020	53 864.17	0.02
USD	590 824.84	CLP	510 000 000.00	18.6.2020	-42 444.64	-0.01
IDR	23 700 000 000.00	USD	1 379 912.66	18.6.2020	231 665.56	0.07
USD	213 814.99	COP	876 000 000.00	18.6.2020	-21 714.17	-0.01
USD	225 431.81	MYR	988 000.00	18.6.2020	-1 966.90	0.00
USD	457 006.26	CNY	3 250 000.00	18.6.2020	2 766.28	0.00
PEN	4 230 000.00	USD	1 220 603.09	18.6.2020	9 799.19	0.00
MXN	36 100 000.00	USD	1 480 281.64	18.6.2020	146 645.43	0.04
BRL	7 040 000.00	USD	1 384 600.26	18.6.2020	-89 209.15	-0.03
USD	490 425.38	ZAR	9 270 000.00	18.6.2020	-34 432.61	-0.01
USD	1 547 518.47	MXN	37 500 000.00	18.6.2020	-142 502.73	-0.04
USD	1 270 443.93	PEN	4 350 000.00	18.6.2020	5 136.62	0.00
MXN	3 840 000.00	USD	156 227.62	18.6.2020	16 830.55	0.00
USD	147 004.30	HKD	1 140 000.00	18.6.2020	-22.98	0.00
BRL	1 910 000.00	USD	341 803.87	18.6.2020	9 644.57	0.00
CLP	576 000 000.00	USD	679 325.39	18.6.2020	35 896.61	0.01
IDR	5 040 000 000.00	USD	323 387.87	18.6.2020	19 327.50	0.01
COP	1 580 000 000.00	USD	388 970.95	18.6.2020	35 841.93	0.01
RUB	18 300 000.00	USD	244 848.81	18.6.2020	13 547.79	0.00
MYR	676 000.00	USD	155 188.25	18.6.2020	400.34	0.00
PLN	1 330 000.00	USD	316 948.60	18.6.2020	15 183.17	0.00
USD	147 182.11	HUF	48 700 000.00	18.6.2020	-9 203.63	0.00
USD	1 628 586.66	BRL	8 860 000.00	18.6.2020	-1 692.49	0.00
ZAR	27 500 000.00	USD	1 499 278.00	18.6.2020	57 744.07	0.02
ZAR	14 600 000.00	USD	771 704.13	18.6.2020	54 933.04	0.02
USD	1 734 524.73	PLN	7 200 000.00	18.6.2020	-63 481.82	-0.02
THB	119 000 000.00	USD	3 661 899.02	18.6.2020	78 794.64	0.02
CZK	26 700 000.00	USD	1 077 748.19	18.6.2020	25 602.82	0.01
USD	227 411.20	TRY	1 630 000.00	18.6.2020	-10 454.97	0.00
USD	346 743.82	MYR	1 510 000.00	18.6.2020	-798.74	0.00
USD	1 574 183.39	RUB	120 000 000.00	18.6.2020	-120 220.55	-0.04
USD	143 110.59	PHP	7 260 000.00	18.6.2020	-766.52	0.00

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	2 209 377.01	IDR	34 400 000 000.00	18.6.2020	-129 791.38	-0.04
EUR	36 790 600.00	USD	40 278 172.29	4.6.2020	648 426.78	0.19
USD	401 262.13	CLP	337 000 000.00	18.6.2020	-17 192.41	-0.01
BRL	9 660 000.00	USD	1 726 850.20	18.6.2020	50 632.49	0.02
USD	466 217.90	COP	1 870 000 000.00	18.6.2020	-36 566.96	-0.01
USD	548 478.41	PEN	1 860 000.00	18.6.2020	7 450.46	0.00
USD	155 018.56	IDR	2 380 000 000.00	18.6.2020	-6 819.25	0.00
USD	207 735.62	MXN	5 000 000.00	18.6.2020	-17 600.54	-0.01
USD	179 401.16	BRL	1 000 000.00	18.6.2020	-4 603.26	0.00
RON	5 300 000.00	USD	1 197 651.61	18.6.2020	18 626.21	0.01
USD	1 462 728.55	CNY	10 400 000.00	18.6.2020	9 160.61	0.00
USD	420 396.24	EUR	387 900.00	4.6.2020	-11 111.48	0.00
EUR	380 000.00	USD	412 742.32	4.6.2020	9 977.28	0.00
USD	175 444.82	PLN	742 000.00	18.6.2020	-9 849.74	0.00
USD	207 423.58	CLP	171 000 000.00	18.6.2020	-4 907.95	0.00
USD	2 116 430.69	ZAR	39 500 000.00	18.6.2020	-120 019.20	-0.04
MXN	74 800 000.00	USD	3 152 337.60	18.6.2020	218 691.35	0.07
IDR	7 970 000 000.00	USD	535 222.62	18.6.2020	6 730.06	0.00
BRL	9 070 000.00	USD	1 570 290.86	18.6.2020	98 629.22	0.03
ZAR	57 900 000.00	USD	3 131 821.28	18.6.2020	146 417.92	0.04
USD	224 208.22	THB	7 150 000.00	18.6.2020	-547.74	0.00
USD	163 960.85	MYR	712 000.00	18.6.2020	86.48	0.00
USD	182 235.42	IDR	2 700 000 000.00	18.6.2020	-1 362.10	0.00
USD	235 722.35	RUB	17 200 000.00	18.6.2020	-7 142.21	0.00
USD	991 963.59	EUR	902 100.00	4.6.2020	-11 550.49	0.00
IDR	25 800 000 000.00	USD	1 747 967.48	18.6.2020	6 408.81	0.00
THB	49 000 000.00	USD	1 535 843.13	18.6.2020	4 442.49	0.00
EUR	540 500.00	USD	589 125.87	4.6.2020	12 137.14	0.00
TRY	11 700 000.00	USD	1 733 048.09	18.6.2020	-25 665.13	-0.01
CNY	11 100 000.00	USD	1 550 712.49	18.6.2020	691.75	0.00
USD	306 015.82	BRL	1 640 000.00	18.6.2020	4 248.57	0.00
USD	1 376 936.32	MYR	6 000 000.00	18.6.2020	-4 027.48	0.00
CLP	147 000 000.00	USD	180 829.60	18.6.2020	1 701.01	0.00
RUB	41 900 000.00	USD	590 154.98	18.6.2020	1 474.39	0.00
USD	191 384.89	CNY	1 370 000.00	18.6.2020	-94.73	0.00
EUR	545 000.00	USD	602 154.20	4.6.2020	4 114.70	0.00
USD	207 588.51	HKD	1 610 000.00	18.6.2020	-55.28	0.00
USD	193 545.24	MXN	4 320 000.00	18.6.2020	-1 145.20	0.00
PLN	6 920 000.00	USD	1 731 503.81	18.6.2020	-3 419.73	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					914 185.33	0.27

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

8 184 335.52*

2.45

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-461 567.45

-0.14

Andere Aktiva und Passiva

11 642 171.28

3.48

Total des Nettovermögens

334 387 742.23

100.00

* Zum 31. Mai 2020 wurden gegenüber Barclays Bankguthaben in Höhe von USD 830 000.00, Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von USD 240 000.00 und Citibank Bankguthaben in Höhe von USD 260 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)

Wichtigste Daten

ISIN	14.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in EUR	47 349 844.72	65 978 619.98	83 700 787.56
Klasse I-A3-dist¹	LU0396346941		
Aktien im Umlauf	-	94 494.3280	128 294.3280
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	-	117.37	118.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	-	117.37	118.83
Klasse P-4%-qdist	LU1669357508		
Aktien im Umlauf	8 464.2760	2 094.9920	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	95.71	91.71	93.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	95.71	91.71	93.56
Klasse P-acc	LU0214905043		
Aktien im Umlauf	87 226.1260	102 575.0590	121 745.4010
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	212.24	199.32	195.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	212.24	199.32	195.34
Klasse P-dist	LU0214904665		
Aktien im Umlauf	181 312.2640	201 591.7040	232 757.0720
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	122.59	118.50	119.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	122.59	118.50	119.86
Klasse Q-acc	LU1240773116		
Aktien im Umlauf	38 847.5150	73 147.5940	129 903.5930
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	116.28	108.91	106.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	116.28	108.91	106.09
Klasse Q-dist	LU1240773207		
Aktien im Umlauf	12 909.5510	24 867.7340	30 603.9640
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	99.41	96.37	97.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	99.41	96.37	97.52

¹ Die Aktienklasse I-A3-dist war bis zum 8.11.2019 im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) per 14. November 2019 in den Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 10.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 933.81
Zinsen auf Wertpapiere	1 101 586.29
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	10 422.10
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	19 555.25
Total Erträge	1 135 497.45
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-316 729.31
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 407.94
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-4 168.84
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-13 760.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4 596.63
Total Aufwendungen	-351 662.72
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	783 834.73
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-201 654.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 425.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-35 053.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-123 307.48
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 058.75
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-356 531.89
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	427 302.84
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	3 803 707.88
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	372.96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	54 967.75
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 859 048.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 286 351.43

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	65 978 619.98
Zeichnungen	3 172 254.22
Rücknahmen	-72 206 551.71
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-69 034 297.49
Ausbezahlte Dividende	-1 230 673.92
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	783 834.73
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-356 531.89
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 859 048.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 286 351.43
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	I-A3-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	94 494.3280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-94 494.3280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-4%-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 094.9920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 369.2840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 464.2760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 575.0590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 967.4180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-106 542.4770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	201 591.7040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 580.9180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-205 172.6220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73 147.5940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 319.5080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-84 467.1020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 867.7340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	262.7210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 130.4550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A3-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	4.61
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	3.53
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	3.43

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-4%-qdist	10.7.2019	15.7.2019	EUR	0.94
P-4%-qdist	10.10.2019	15.10.2019	EUR	0.96

¹ Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		70 918 667.11	86 144 214.97	88 737 434.23
Klasse K-1-acc	LU1562322385			
Aktien im Umlauf		1.2000	1.9000	1.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 338 759.22	5 248 473.87	5 034 608.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 338 759.22	5 248 473.87	5 034 608.71
Klasse K-1-dist	LU1562322468			
Aktien im Umlauf		1.0000	1.0000	1.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 010 813.09	5 044 357.77	4 955 209.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 010 813.09	5 044 357.77	4 955 209.76
Klasse K-1-qdist	LU1562322542			
Aktien im Umlauf		0.2000	0.2000	0.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 992 769.00	5 027 651.10	4 941 708.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		4 992 769.00	5 027 651.10	4 941 708.00
Klasse K-X-acc	LU1586331834			
Aktien im Umlauf		50 000.0000	50 000.0000	50 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.34	103.93	99.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		106.34	103.93	99.10
Klasse P-acc	LU1562321817			
Aktien im Umlauf		148 279.8810	172 869.9830	197 612.3580
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.96	104.43	100.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		105.96	104.43	100.43
Klasse P-dist	LU1562321908			
Aktien im Umlauf		75 518.9370	81 091.9470	83 526.9470
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.14	100.80	99.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		100.14	100.80	99.01
Klasse P-qdist	LU1562322039			
Aktien im Umlauf		25 745.6360	25 745.6360	30 745.6360
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.81	100.51	98.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		99.81	100.51	98.78
Klasse Q-acc	LU1562322112			
Aktien im Umlauf		152 988.6340	175 512.0260	191 277.1360
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.77	104.97	100.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		106.77	104.97	100.69
Klasse Q-dist	LU1562322203			
Aktien im Umlauf		109 821.0440	175 321.0440	180 221.0440
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.23	100.89	99.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		100.23	100.89	99.10

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse K-1-acc	USD	1.7%	4.2%	0.7%
Klasse K-1-dist	USD	1.7%	4.2%	0.7%
Klasse K-1-qdist	USD	1.7%	4.2%	0.7%
Klasse K-X-acc	USD	2.3%	4.9%	-
Klasse P-acc	USD	1.5%	4.0%	0.4%
Klasse P-dist	USD	1.5%	4.0%	0.4%
Klasse P-qdist	USD	1.5%	4.0%	0.4%
Klasse Q-acc	USD	1.7%	4.3%	0.6%
Klasse Q-dist	USD	1.7%	4.3%	0.7%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 gingen die Renditen von US-Treasuries stark zurück und erreichten neue Allzeittiefs, vor allem später im Rechnungsjahr, als sich die globale Pandemie ausbreitete. Die Fed hatte bereits früh im Rechnungsjahr begonnen, ihre Zinsen zu senken, setzte sie dann jedoch im März 2020 schnell und abrupt auf die Untergrenze von 0% herab. Die Kreditrisikoprämien (Spreads) von Schwellenländer-Staatsanleihen, -Quasi-Staatsanleihen und -Unternehmensanleihen beendeten das Rechnungsjahr höher, nachdem sie sich im Grossteil des Jahres 2019 verengt hatten, bevor sie 2020 eine Kehrtwende vollzogen. Im März 2020 weiteten sich die Spreads infolge der globalen Pandemie und des starken Rückgangs der Energiepreise abrupt aus. Ende März erreichten die Spreads ihren Höhepunkt, bevor sie sich bis zum Ende des Rechnungsjahres zu erholen begannen. Einige Schwellenländer wurden im Laufe des Rechnungsjahres zahlungsunfähig oder mussten ihre Anleihen umstrukturieren. Dazu zählten insbesondere Argentinien, der Libanon und Ecuador.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag. Der Rückgang der US-Treasury-Renditen wirkte sich positiv auf die Performance aus und glich den negativen Effekt der höheren Kreditrisikoprämien bei Schwellenländeranleihen im Rechnungsjahr mehr als aus. Die Duration des Subfonds ging im Rechnungsjahr zurück, da sich der Subfonds nach und nach dem Endfälligkeitstermin nähert. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von staatlichen und Unternehmensemissionen in Schwellenländern. Er verfolgt allgemein einen Buy-and-Hold-Ansatz.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Indonesien	7.29
Südkorea	6.62
Mexiko	5.92
Türkei	5.73
Luxemburg	5.59
Britische Jungferninseln	4.47
Chile	4.17
Indien	4.14
Vereinigte Arabische Emirate	3.57
Ukraine	3.41
Brasilien	2.79
Kroatien	2.75
Ungarn	2.60
Oman	2.44
Costa Rica	2.36
Curaçao	2.09
Bermuda	1.85
Saudiarabien	1.77
Grossbritannien	1.73
Ägypten	1.57
Dominikanische Republik	1.49
Polen	1.46
Kolumbien	1.42
Malaysia	1.39
Serbien	1.33
Nigeria	1.28
Senegal	1.25
Cayman-Inseln	1.14
Südafrika	1.06
Namibien	1.06
Bahrain	1.02
Pakistan	1.01
Georgien	0.99
Honduras	0.94
Hongkong	0.80
Armenien	0.75
Mongolei	0.65
Argentinien	0.45
Israel	0.39
Libanon	0.16
Ecuador	0.09
Total	92.99

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	27.13
Banken & Kreditinstitute	16.44
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	15.31
Erdöl	9.87
Energie- & Wasserversorgung	7.37
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3.66
Diverse Dienstleistungen	2.89
Supranationale Organisationen	2.58
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.09
Elektrische Geräte & Komponenten	1.88
Bergbau, Kohle & Stahl	1.62
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.99
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.87
Immobilien	0.29
Total	92.99

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	69 745 224.79
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-3 798 690.29
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	65 946 534.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 960 735.80
Zinsforderungen aus Wertpapieren	721 958.56
Sonstige Forderungen	35 540.63
Total Aktiva	71 664 769.49
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-699 600.42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-14 866.50
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-17 481.29
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 747.55
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 406.62
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-31 635.46
Total Passiva	-746 102.38
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	70 918 667.11

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	15 499.87
Zinsen auf Wertpapiere	3 939 388.03
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	57 541.72
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	46 239.46
Total Erträge	4 058 669.08
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-495 751.15
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-36 847.18
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-23 016.69
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 467.43
Total Aufwendungen	-564 082.45
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 494 586.63
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-2 154 046.67
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-12.61
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 154 059.28
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 340 527.35
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	38 784.87
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	38 784.87
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 379 312.22

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	86 144 214.97
Rücknahmen	-15 812 650.87
Total Rücknahmen	-15 812 650.87
Ausbezahlte Dividende	-792 209.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 494 586.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 154 059.28
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	38 784.87
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 379 312.22
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	70 918 667.11

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.7000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.2000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.0000
Klasse	K-1-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.2000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.2000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50 000.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	172 869.9830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 590.1020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	148 279.8810
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	81 091.9470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 573.0100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	75 518.9370
Klasse	P-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 745.6360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 745.6360
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	175 512.0260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 523.3920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	152 988.6340
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	175 321.0440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-65 500.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	109 821.0440

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	119 982.36
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	2.14
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	2.39

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-qdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	30 242.13
K-1-qdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	30 242.13
K-1-qdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	29 913.41
K-1-qdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	29 913.41
P-qdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.54
P-qdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.54
P-qdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.54
P-qdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.54

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	BANCO DO BRASIL SA-REG-S-SUB 5.37500% 10-15.01.21	485 000.00	493 487.50	0.70
USD	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 5.87500% 16-25.04.21	785 000.00	775 187.50	1.09
USD	BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC-REG-S 5.50000% 10-12.07.20	200 000.00	200 625.00	0.28
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 6.50000% 11-10.03.21	270 000.00	277 171.88	0.39
USD	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 5.75000% 11-27.10.21	1 250 000.00	1 281 640.62	1.81
USD	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 11-26.05.21	1 885 000.00	1 919 754.69	2.71
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.87500% 11-03.11.21	200 000.00	205 000.00	0.29
USD	DELEK & AVNER TAMAR BOND LTD-144A 4.43500% 14-30.12.20	280 000.00	274 400.00	0.39
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.75000% 11-06.12.21	1 700 000.00	1 748 450.00	2.47
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.37500% 11-15.09.21	1 315 000.00	1 371 298.44	1.93
USD	GAZ CAPITAL SA-REG-S LPN 5.99900% 11-23.01.21	1 460 000.00	1 489 199.56	2.10
USD	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK LTD-REG-S 6.25000% 13-21.10.20	1 300 000.00	1 324 284.00	1.87
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 6.37500% 11-29.03.21	500 000.00	522 343.75	0.74
USD	INDIAN OIL CORP-REG-S 5.62500% 11-02.08.21	600 000.00	614 062.50	0.87
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 11-05.05.21	1 000 000.00	1 029 687.50	1.45
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	950 000.00	896 562.50	1.26
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 4.62500% 11-16.11.21	670 000.00	704 756.25	0.99
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000% 11-13.07.21	1 200 000.00	1 246 875.00	1.76
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.12500% 16-14.04.21	910 000.00	917 678.12	1.29
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.00000% 16-24.10.21	450 000.00	454 500.00	0.64
USD	NAMIBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 11-03.11.21	760 000.00	750 262.50	1.06
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 11-28.01.21	910 000.00	909 146.87	1.28
USD	OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 14-07.05.21	795 000.00	798 975.00	1.13
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.62500% 16-15.06.21	1 775 000.00	1 727 851.57	2.44
USD	PERTAMINA PT-REG-S 5.25000% 11-23.05.21	1 500 000.00	1 539 375.00	2.17
USD	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.50000% 11-22.11.21	2 495 000.00	2 598 698.44	3.66
USD	PETROAMAZONAS EP-REG-S 4.62500% 17-06.12.21	200 000.00	64 166.67	0.09
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 17-04.02.21	2 000 000.00	2 000 000.00	2.82
USD	POLAND, REPUBLIC OF 5.12500% 11-21.04.21	1 000 000.00	1 038 750.00	1.46
USD	SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 5.71700% 11-16.06.21	1 390 000.00	1 442 993.75	2.04
USD	SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 11-13.05.21	890 000.00	889 443.75	1.25
USD	SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.25000% 11-28.09.21	890 000.00	946 737.50	1.34
USD	SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL-REG-S 4.50000% 10-12.11.20	400 000.00	404 500.00	0.57
USD	SINOPEC GROUP OVERSEA DEVELOPMENT-REG-S 2.00000% 16-29.09.21	1 510 000.00	1 518 965.63	2.14
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 3.65000% 11-10.11.21	1 500 000.00	1 482 187.50	2.09
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	2 400 000.00	2 418 600.00	3.41
Total USD			38 277 618.99	53.98

Total Notes, fester Zins

38 277 618.99 **53.98**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 5.87500% 11-13.12.21	1 200 000.00	1 274 625.00	1.80
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 4.00000% 16-24.05.21	1 100 000.00	1 113 486.00	1.57
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 17-22.04.21	790 000.00	320 690.62	0.45
USD	CBQ FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 16-13.06.21	1 305 000.00	1 315 603.12	1.85
USD	CDBI TREASURE I LTD-REG-S 2.25000% 16-02.08.21	740 000.00	740 925.00	1.04
USD	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 16-30.08.21	500 000.00	502 500.00	0.71
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.75000% 15-12.08.20	410 000.00	410 073.80	0.58
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.12500% 16-20.07.21	1 000 000.00	1 007 500.00	1.42
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA-REG-S 2.48000% 16-20.10.21	300 000.00	302 531.25	0.43
USD	ICICI BANK LTD HONG KONG-REG-S 5.75000% 10-16.11.20	460 000.00	466 021.40	0.66
USD	ICICI BANK LTD/DUBAI-REG-S 3.12500% 15-12.08.20	250 000.00	249 997.50	0.35
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 06-12.04.21	650 000.00	115 984.38	0.16
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 10.87500% 16-06.04.21	450 000.00	458 437.50	0.65
USD	NTPC LTD-REG-S 5.62500% 11-14.07.21	425 000.00	439 078.13	0.62
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-07.09.21	600 000.00	602 250.00	0.85
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.37500% 16-26.10.21	1 245 000.00	1 257 450.00	1.77
USD	TURKIYE BANKASI AS-REG-S 5.37500% 16-06.10.21	1 010 000.00	1 015 365.62	1.43
USD	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.50000% 16-27.10.21	1 015 000.00	1 018 806.25	1.44
USD	UNION NATIONAL BANK PJSC-REG-S 2.75000% 16-05.10.21	1 000 000.00	1 005 000.00	1.42
Total USD			13 616 325.57	19.20

Total Medium-Term Notes, fester Zins

13 616 325.57 **19.20**

Anleihen, fester Zins

USD

USD	ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 13-30.09.20	535 000.00	528 981.25	0.75
USD	BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.87500% 15-26.01.21	720 000.00	727 199.71	1.03
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 6.25000% 17-28.06.21	215 000.00	205 309.95	0.29
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 11-12.07.21	200 000.00	205 500.00	0.29
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.50000% 10-06.05.21	3 100 000.00	1 056 260.41	1.49
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 5.75000% 11-26.01.21	795 000.00	753 262.50	1.06
USD	EVRAZ PLC-REG-S 8.25000% 15-28.01.21	905 000.00	942 330.97	1.33
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY REG-S 5.00000% 14-23.09.21	1 010 000.00	1 011 578.13	1.43
USD	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.87500% 11-12.04.21	690 000.00	705 309.37	0.99
USD	SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL-REG-S 3.85000% 17-27.08.21	1 010 000.00	1 030 200.00	1.45

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.50000% 16-13.10.21	740 000.00	713 637.50	1.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.62500% 10-30.03.21	1 005 000.00	1 016 620.32	1.43
USD UKRAINE RAILWAY VIA SHORTLINE-REG-S LPN 9.87500% 16-15.09.21	450 000.00	135 506.17	0.19
USD UKRAINE RAILWAY VIA SHORTLINE-144A LPN 9.87500% 16-15.09.21	500 000.00	150 562.41	0.21
USD WAKALA GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.64600% 11-06.07.21	660 000.00	684 131.25	0.96
Total USD		9 866 389.94	13.91
Total Anleihen, fester Zins		9 866 389.94	13.91
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		61 760 334.50	87.09
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 4.12500% 10-07.10.20	1 000 000.00	1 006 562.50	1.42
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 11-24.03.21	1 880 000.00	1 948 150.00	2.74
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 13-16.12.20	660 000.00	665 362.50	0.94
Total USD		3 620 075.00	5.10
Total Notes, fester Zins		3 620 075.00	5.10
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 3.62500% 16-22.11.21	560 000.00	566 125.00	0.80
Total USD		566 125.00	0.80
Total Medium-Term Notes, fester Zins		566 125.00	0.80
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		4 186 200.00	5.90
Total des Wertpapierbestandes		65 946 534.50	92.99
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		4 960 735.80	6.99
Andere Aktiva und Passiva		11 396.81	0.02
Total des Nettovermögens		70 918 667.11	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in EUR		871 899 696.18	884 334 992.85	921 638 726.04
Klasse F-acc	LU0981420374			
Aktien im Umlauf		115 400.0000	133 900.0000	273 871.7710
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		16.20	16.20	15.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		16.20	16.20	15.69
Klasse P-acc	LU0162626096			
Aktien im Umlauf		2 536 162.9640	2 941 894.2290	3 399 115.4640
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		15.35	15.48	15.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		15.35	15.48	15.11
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291147			
Aktien im Umlauf		36 075.5430	35 400.5030	51 368.3410
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		117.59	119.19	116.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		117.59	119.19	116.88
Klasse Q-acc	LU0396343682			
Aktien im Umlauf		161 575.9140	344 465.2230	522 116.3770
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.88	109.21	106.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		108.88	109.21	106.07
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240773892			
Aktien im Umlauf		24 232.4870	35 735.1030	33 561.4760
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		106.52	107.39	104.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		106.52	107.39	104.74
Klasse U-X-acc	LU0396345034			
Aktien im Umlauf		55 615.0000	54 375.3590	61 098.5050
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		12 038.00	11 998.54	11 579.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		12 038.00	11 998.54	11 579.07
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	LU1383449839			
Aktien im Umlauf		13 772.0000	14 609.0000	10 499.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		10 679.88	10 695.44	10 365.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		10 679.88	10 695.44	10 365.27

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	EUR	0.0%	3.3%	0.4%
Klasse P-acc	EUR	-0.8%	2.4%	-0.5%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.3%	2.0%	-0.8%
Klasse Q-acc	EUR	-0.3%	3.0%	0.1%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.8%	2.5%	-0.3%
Klasse U-X-acc	EUR	0.3%	3.6%	0.8%
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	CHF	-0.1%	3.2%	0.4%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 generierte der Markt für EUR-Unternehmensanleihen einen leicht negativen Ertrag. Die bedeutendste Entwicklung seit dem Jahresende war der Ausbruch von COVID-19, der zunächst in China auftrat, aber mittlerweile die meisten Kontinente erfasst hat. Derzeit ist es nicht möglich, abzuschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio. Das Rechnungsjahr war von sinkenden risikolosen Renditen und einer markanten Ausweitung der Risikoprämien von Unternehmens- gegenüber Staatsanleihen geprägt.

Der Subfonds verbuchte im Rechnungsjahr in fast allen Anteilsklassen eine leicht negative Performance. Der Subfonds profitierte von Positionen in nachrangigen Finanzanleihen und Hybridanleihen von Nichtfinanzunternehmen. Unsere Sektorallokation kam der relativen Performance zugute und war der wichtigste Performancetreiber. Die Duration wurde neutral gehalten, was keinen Einfluss auf die relative Performance hatte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Niederlande	19.52
Frankreich	19.36
Vereinigte Staaten	15.39
Grossbritannien	12.42
Deutschland	8.90
Spanien	4.08
Australien	3.68
Luxemburg	3.49
Schweiz	2.49
Finnland	1.47
Italien	1.46
Japan	1.35
Irland	0.72
Singapur	0.63
Schweden	0.60
Belgien	0.51
Dänemark	0.34
Österreich	0.18
Mexiko	0.17
Total	96.76

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	31.46
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	27.89
Telekommunikation	8.31
Energie- & Wasserversorgung	5.31
Versicherungen	4.46
Tabak & alkoholische Getränke	3.48
Erdöl	2.59
Baugewerbe & Baumaterial	2.54
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.12
Elektrische Geräte & Komponenten	1.71
Verkehr & Transport	1.46
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.44
Fahrzeuge	1.01
Diverse Dienstleistungen	0.90
Internet, Software & IT-Dienste	0.79
Elektronik & Halbleiter	0.76
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.24
Diverse Handelsfirmen	0.16
Immobilien	0.13
Total	96.76

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	849 416 391.99
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 786 691.32
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	843 629 700.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	25 981 420.87
Andere liquide Mittel (Margins)	1 933 311.55
Forderungen aus Zeichnungen	62 112.87
Zinsforderungen aus Wertpapieren	8 116 442.76
Sonstige Forderungen	180 545.27
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-285 580.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 855 108.22
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-442 406.56
Total Aktiva	877 320 439.21
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-4 866 183.03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-416 215.47
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-23 737.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 270.31
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-96 336.26
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-138 344.53
Total Passiva	-5 420 743.03
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	871 899 696.18

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	119.95
Zinsen auf Wertpapiere	19 954 006.25
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	647 110.34
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	384 674.53
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 018 767.29
Total Erträge	22 004 678.36
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-121 317.42
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-720 955.03
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-123 910.03
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-153 869.81
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-107 247.67
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-89 038.37
Total Aufwendungen	-1 316 338.33
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	20 688 340.03
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-4 330 099.53
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-33 079.38
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	260 363.70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	11 250 154.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	2 172 331.58
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-789 751.49
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 529 918.95
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	29 218 258.98
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-18 744 099.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-285 580.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-3 996 979.15
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-442 406.56
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-23 469 065.21
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 749 193.77

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	884 334 992.85
Zeichnungen	284 115 023.87
Rücknahmen	-302 299 514.31
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-18 184 490.44
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	20 688 340.03
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 529 918.95
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-23 469 065.21
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 749 193.77
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	871 899 696.18

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	133 900.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 800.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 300.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	115 400.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 941 894.2290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	355 054.3250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-760 785.5900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 536 162.9640
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 400.5030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 235.8850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 560.8450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 075.5430
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	344 465.2230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	36 796.9970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-219 686.3060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	161 575.9140
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 735.1030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 085.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 587.6160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	24 232.4870
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54 375.3590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 138.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 898.3590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 615.0000
Klasse	(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 609.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 967.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 804.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 772.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR			
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3.70000% 20-02.04.40	3 800 000.00	4 423 618.00	0.51
EUR AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD-REG-S 0.62500% 20-25.08.30	5 000 000.00	4 846 940.00	0.56
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.82200% 20-07.04.32	6 500 000.00	7 370 155.00	0.84
EUR CAP GEMINI SA-REG-S 2.00000% 20-15.04.29	5 300 000.00	5 582 967.00	0.64
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 2.37500% 20-04.10.27	3 400 000.00	3 630 180.00	0.42
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26	15 300 000.00	16 051 230.00	1.84
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51400% 19-17.02.23	2 800 000.00	2 607 892.00	0.30
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 0.80000% 19-01.08.31	2 500 000.00	2 307 230.00	0.26
Total EUR		46 820 212.00	5.37
Total Notes, fester Zins		46 820 212.00	5.37

Notes, variabler Zins

EUR			
EUR AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	4 800 000.00	4 669 392.00	0.54
Total EUR		4 669 392.00	0.54
Total Notes, variabler Zins		4 669 392.00	0.54

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR			
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	1 300 000.00	1 273 625.60	0.15
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 3.00000% 19-27.03.31	5 000 000.00	4 990 600.00	0.57
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22	5 300 000.00	5 925 961.80	0.68
EUR AIB GROUP PLC-REG-S 1.25000% 19-28.05.24	3 300 000.00	3 217 842.71	0.37
EUR ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.50000% 19-15.01.30	1 100 000.00	1 206 326.00	0.14
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	4 400 000.00	4 398 187.20	0.50
EUR APRR SA-REG-S 1.62500% 17-13.01.32	2 800 000.00	2 971 886.40	0.34
EUR APT PIPELINES LTD-REG-S 2.00000% 20-15.07.30	3 400 000.00	3 474 983.60	0.40
EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 4.12500% 14-04.05.26	3 700 000.00	3 997 694.60	0.46
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.37500% 19-02.10.24	8 500 000.00	8 159 847.00	0.94
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25	7 900 000.00	8 170 148.40	0.94
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 15-14.01.25	2 900 000.00	3 012 073.40	0.35
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.62500% 16-19.01.26	6 400 000.00	6 812 582.40	0.78
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	7 500 000.00	7 740 735.00	0.89
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 14-18.03.24	1 000 000.00	1 084 624.00	0.12
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	3 500 000.00	3 795 645.00	0.44
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	2 600 000.00	2 579 850.00	0.30
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 2.62500% 14-17.01.24	2 000 000.00	2 151 480.00	0.25
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.75000% 16-15.04.24	600 000.00	604 410.00	0.07
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-17.11.25	4 900 000.00	5 057 927.00	0.58
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-23.05.28	1 100 000.00	1 142 565.60	0.13
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.12500% 18-11.06.26	6 200 000.00	6 260 797.20	0.72
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 18-22.11.23	2 500 000.00	2 532 525.00	0.29
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27	2 700 000.00	2 754 810.00	0.32
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.63700% 17-26.06.29	2 800 000.00	2 848 468.00	0.33
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	4 000 000.00	4 054 952.00	0.47
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.12500% 16-10.03.23	2 800 000.00	2 833 720.12	0.33
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 1.87500% 19-15.03.31	5 500 000.00	5 609 736.00	0.64
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.12500% 18-23.03.26	2 900 000.00	2 913 018.10	0.33
EUR CITIGROUP INC-REG-S 1.50000% 16-26.10.28	4 100 000.00	4 287 329.00	0.49
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 1.87500% 16-11.11.24	1 600 000.00	1 685 181.76	0.19
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.37500% 14-20.05.24	8 000 000.00	8 680 400.00	1.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	8 900 000.00	9 441 689.60	1.08
EUR DAIMLER AG-REG-S 1.12500% 19-06.11.31	1 400 000.00	1 316 966.00	0.15
EUR DAIMLER AG-REG-S 2.62500% 20-07.04.25	2 800 000.00	2 960 451.20	0.34
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.75000% 20-16.07.35	2 400 000.00	2 372 985.59	0.27
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	5 500 000.00	5 498 867.00	0.63
EUR DEUTSCHE BANK-REG-S 2.37500% 13-11.01.23	5 100 000.00	5 124 990.00	0.59
EUR DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 2.25000% 19-29.03.39	3 100 000.00	3 492 571.60	0.40
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	6 200 000.00	6 583 098.00	0.76
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29	4 800 000.00	5 295 254.40	0.61
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.75000% 14-23.09.24	11 300 000.00	11 864 180.75	1.36
EUR ENAGAS FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 15-06.02.25	8 400 000.00	8 681 484.00	1.00
EUR ENGIE SA-REG-S 1.75000% 20-27.03.28	3 200 000.00	3 448 051.20	0.40
EUR ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	1 800 000.00	2 004 127.20	0.23
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 1.50000% 16-18.04.28	7 400 000.00	7 830 620.80	0.90
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	3 100 000.00	2 926 313.20	0.34
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.62500% 07-22.02.27	2 800 000.00	3 090 858.40	0.35
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	4 400 000.00	4 137 071.71	0.47
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 1.69400% 18-26.03.25	6 900 000.00	6 370 908.00	0.73
EUR GLENORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	10 900 000.00	10 818 206.40	1.24
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 14-03.06.26	3 700 000.00	4 071 265.40	0.47
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24	3 200 000.00	3 348 096.00	0.38
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	5 100 000.00	5 259 885.00	0.60
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	3 400 000.00	3 392 608.40	0.39
EUR HEINEKEN NV-REG-S 1.75000% 20-07.05.40	6 300 000.00	6 335 015.40	0.73
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 16-26.05.28	1 700 000.00	1 802 200.60	0.21
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.00000% 15-30.06.25	5 600 000.00	6 034 995.13	0.69
EUR INNOGY FINANCE II BV-REG-S 5.75000% 03-14.02.33	2 800 000.00	4 313 523.19	0.49
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25	7 700 000.00	8 011 649.80	0.92
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	4 000 000.00	4 226 448.00	0.48
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	900 000.00	902 365.20	0.10

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 3.62500% 15-16.06.25	4 400 000.00	4 541 865.24	0.52
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 3.25000% 18-13.11.28	4 900 000.00	5 046 715.80	0.58
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.62500% 19-15.07.27	6 400 000.00	6 137 443.84	0.70
EUR MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25	9 000 000.00	9 437 400.00	1.08
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	3 900 000.00	4 194 567.00	0.48
EUR NATWEST MARKETS PLC-REG-S 1.00000% 19-28.05.24	5 100 000.00	4 995 082.80	0.57
EUR ORANGE SA 1.12500% 19-15.07.24	2 700 000.00	2 773 008.00	0.32
EUR ORANGE SA-REG-S 1.00000% 18-12.09.25	5 600 000.00	5 759 219.20	0.66
EUR ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	5 700 000.00	6 048 841.14	0.69
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 1.00000% 19-17.09.29	5 800 000.00	5 113 071.20	0.59
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	1 500 000.00	1 454 062.50	0.17
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	6 150 000.00	6 742 060.50	0.77
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-SUB 6.62500% 11-18.05.21	1 500 000.00	1 568 088.00	0.18
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	1 500 000.00	1 580 790.00	0.18
EUR SANOFI-REG-S 0.87500% 19-21.03.29	2 800 000.00	2 946 053.60	0.34
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	4 900 000.00	5 386 537.17	0.62
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.87500% 18-30.05.23	3 700 000.00	3 690 986.80	0.42
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 1.87500% 19-26.03.24	3 200 000.00	3 120 000.00	0.36
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 2.87500% 19-26.03.27	1 500 000.00	1 431 252.00	0.16
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.50000% 14-24.03.26	7 200 000.00	8 074 108.80	0.93
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.62500% 14-20.01.27	1 800 000.00	1 933 992.00	0.22
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	4 200 000.00	4 678 455.60	0.54
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.75000% 16-26.05.23	3 300 000.00	3 338 781.60	0.38
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.12500% 18-23.01.25	500 000.00	499 354.00	0.06
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.25000% 19-15.02.24	4 300 000.00	4 317 862.20	0.50
EUR SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 0.81900% 18-23.07.23	11 800 000.00	11 762 712.00	1.35
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU 3.98700% 13-23.01.23	900 000.00	983 122.20	0.11
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	4 100 000.00	4 255 759.00	0.49
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 0.66400% 20-03.02.30	3 700 000.00	3 520 735.00	0.40
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.25000% 16-01.09.26	2 000 000.00	2 042 640.00	0.23
EUR UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	9 100 000.00	8 734 180.00	1.00
EUR UNION FENOSA FINANCE BV-REG-S 1.25000% 20-15.01.26	4 200 000.00	4 303 555.20	0.49
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.89200% 19-14.01.24	3 500 000.00	3 552 885.00	0.41
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S 1.25000% 20-15.04.28	2 300 000.00	2 388 831.75	0.27
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	2 800 000.00	3 215 072.00	0.37
EUR VINCI SA-REG-S 1.62500% 19-18.01.29	6 200 000.00	6 607 972.40	0.76
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	2 300 000.00	2 392 628.36	0.27
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-24.07.27	4 600 000.00	4 801 130.40	0.55
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 1.37500% 18-16.10.23	2 000 000.00	1 998 010.20	0.23
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.62500% 15-16.01.30	350 000.00	349 415.50	0.04
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.12500% 17-04.04.24	3 900 000.00	3 858 948.60	0.44
EUR WELLS FARGO & CO-REG-S 2.62500% 12-16.08.22	3 300 000.00	3 435 867.60	0.39
Total EUR		450 199 744.26	51.64

Total Medium-Term Notes, fester Zins	450 199 744.26	51.64
---	-----------------------	--------------

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR			
EUR ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.750%/3M EURIBOR+334.9BP 11-08.07.41	2 000 000.00	2 096 372.00	0.24
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	8 100 000.00	8 975 772.00	1.03
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	5 900 000.00	6 248 595.60	0.72
EUR AVIVA PLC-SUB 6.125%/VAR 13-05.07.43	5 000 000.00	5 619 750.00	0.64
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	2 900 000.00	3 180 499.02	0.37
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	4 400 000.00	4 764 416.80	0.55
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.375%/VAR 18-24.01.26	1 300 000.00	1 293 318.00	0.15
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.125%/VAR 20-17.04.29	2 800 000.00	2 808 960.00	0.32
EUR BNP PARIBAS-REG-S 2.125%/VAR 19-23.01.27	400 000.00	424 920.00	0.05
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30	2 600 000.00	2 894 803.60	0.33
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	5 800 000.00	5 833 408.00	0.67
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26	2 700 000.00	2 943 810.00	0.34
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	6 300 000.00	6 273 678.60	0.72
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 2.500%/VAR 19-21.06.29	3 000 000.00	3 007 686.00	0.35
EUR DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-11.04.28	5 500 000.00	5 487 218.00	0.63
EUR ENBW ENERGIE BADEN-WUERTT-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-02.04.76	3 200 000.00	3 251 827.20	0.37
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	14 500 000.00	14 914 489.75	1.71
EUR ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	12 500 000.00	12 666 000.00	1.45
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	4 700 000.00	4 873 218.50	0.56
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.047%/VAR 19-04.11.32	2 600 000.00	2 561 800.80	0.29
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.389%/3M EURIBOR+65BP 20-24.02.28	3 700 000.00	3 562 596.80	0.41
EUR LA BANQUE POSTALE-REG-S-SUB-2.750%/VAR 14-23.04.26	6 400 000.00	6 428 467.20	0.74
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	11 600 000.00	11 468 340.00	1.32
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 3.500%/VAR 17-PRP	1 400 000.00	1 346 122.40	0.15
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	5 200 000.00	5 269 378.40	0.60
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	8 700 000.00	8 719 557.60	1.00
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	2 300 000.00	2 475 264.60	0.28
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	9 800 000.00	9 979 340.00	1.14
Total EUR		149 369 610.87	17.13

Total Medium-Term Notes, variabler Zins	149 369 610.87	17.13
--	-----------------------	--------------

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR ALTRIA GROUP INC 3.12500% 19-15.06.31	2 300 000.00	2 459 357.80	0.28
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	6 900 000.00	7 539 732.81	0.86
EUR AT&T INC 1.80000% 18-05.09.26	1 500 000.00	1 555 500.00	0.18
EUR AT&T INC 2.60000% 14-17.12.29	6 600 000.00	7 292 722.80	0.84
EUR AT&T INC 3.50000% 13-17.12.25	7 000 000.00	7 920 976.00	0.91
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 1.50000% 18-26.06.26	3 400 000.00	3 557 440.40	0.41
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 2.12500% 18-15.12.29	2 600 000.00	2 870 758.80	0.33
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 19-28.08.24	2 500 000.00	2 532 295.00	0.29
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 0.75000% 16-24.02.22	500 000.00	501 930.00	0.06
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.75000% 16-26.05.28	9 500 000.00	10 010 549.01	1.15

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	2 900 000.00	3 095 407.80	0.35
EUR	GIE PSA TRESORERIE 6.00000% 03-19.09.33	1 100 000.00	1 376 293.60	0.16
EUR	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	6 500 000.00	6 489 394.54	0.74
EUR	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	2 900 000.00	2 849 406.60	0.33
EUR	MOLSON COORS BREWING CO 1.25000% 16-15.07.24	8 600 000.00	8 106 122.21	0.93
EUR	MONDELEZ INTL 1.62500% 16-20.01.23	1 600 000.00	1 644 480.00	0.19
EUR	MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23	2 600 000.00	2 690 786.28	0.31
EUR	NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30	1 700 000.00	1 862 639.00	0.21
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 10-14.07.25	2 050 000.00	2 459 684.30	0.28
EUR	SAP SE-REG-S 1.62500% 18-10.03.31	1 200 000.00	1 337 130.36	0.15
EUR	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	6 600 000.00	6 656 511.18	0.76
EUR	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.87500% 17-26.10.29	3 700 000.00	4 064 975.40	0.47
EUR	VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	1 100 000.00	1 121 531.40	0.13
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	8 300 000.00	7 251 859.40	0.83
Total EUR			97 247 484.69	11.15
Total Anleihen, fester Zins			97 247 484.69	11.15
Anleihen, variabler Zins				
EUR				
EUR	ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	8 900 000.00	8 967 640.00	1.03
EUR	ALLIANZ SE-REG-S-SUB 1.301%/3M EURIBOR+235BP 19-25.09.49	2 900 000.00	2 778 171.00	0.32
EUR	BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 5.625%/VAR 15-22.10.79	7 100 000.00	8 147 477.20	0.93
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 15-PRP	3 700 000.00	3 875 824.00	0.44
EUR	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S-SUB 0.950%/VAR 19-PRP	6 700 000.00	6 507 375.00	0.75
EUR	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S-SUB 1.600%/VAR 19-PRP	700 000.00	685 230.00	0.08
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 18-PRP	5 400 000.00	5 265 000.00	0.60
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 14-PRP	5 100 000.00	5 452 824.63	0.62
EUR	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	4 800 000.00	4 763 232.00	0.55
EUR	MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-12.12.74	4 200 000.00	4 238 732.40	0.49
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	8 700 000.00	8 724 591.42	1.00
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	2 400 000.00	2 232 000.00	0.26
EUR	SSE PLC-REG-S-SUB 2.375%/VAR 15-PRP	3 300 000.00	3 242 250.00	0.37
EUR	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 18-PRP	6 100 000.00	5 955 125.00	0.68
EUR	UBS GROUP AG-REG-S 1.250%/VAR 18-17.04.25	1 000 000.00	1 014 620.00	0.12
EUR	UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	3 400 000.00	3 529 064.00	0.40
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP	2 200 000.00	2 161 500.00	0.25
EUR	VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 2.700%/VAR 17-PRP	6 300 000.00	6 167 032.20	0.71
EUR	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	7 800 000.00	7 644 468.00	0.88
EUR	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 18-PRP	1 700 000.00	1 742 500.00	0.20
EUR	ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-15.06.27	2 200 000.00	2 228 600.00	0.25
Total EUR			95 323 256.85	10.93
Total Anleihen, variabler Zins			95 323 256.85	10.93
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			843 629 700.67	96.76
Total des Wertpapierbestandes			843 629 700.67	96.76

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.20	143.00	-285 580.00	-0.03
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-285 580.00	-0.03
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-285 580.00	-0.03

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

Credit-Default-Swaps*

EUR	IC/EATRX.XOYER 32-V1 CDI PAYER 5.00000% 19-20.12.24	-9 500 000.00	-442 406.56	-0.05
Total Credit-Default-Swaps			-442 406.56	-0.05
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			-442 406.56	-0.05
Total Derivative Instrumente			-727 986.56	-0.08

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	149 204 000.00	EUR	141 277 351.63	2.6.2020	-1 656 199.83	-0.19
CHF	1 689 300.00	EUR	1 603 240.91	2.6.2020	-22 438.71	0.00
CHF	150 893 300.00	EUR	141 415 651.33	1.7.2020	-176 469.68	-0.02
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-1 855 108.22	-0.21

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			27 914 732.42	3.20
Andere Aktiva und Passiva			2 938 357.87	0.33
Total des Nettovermögens			871 899 696.18	100.00

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2020
Nettovermögen in USD		100 052 940.59
Klasse P-qdist¹	LU2100412902	
Aktien im Umlauf		915 543.6160
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		106.58
Klasse (HKD) P-qdist¹	LU2100413033	
Aktien im Umlauf		18 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		1 065.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ²		1 065.15

¹ Erste NAV 24.3.2020

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2020
Klasse P-qdist ¹	USD	-
Klasse (HKD) P-qdist ¹	HKD	-

¹ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum von der Auflegung des Subfonds im März 2020 bis zum 31. Mai 2020 gingen die Renditen von US-Treasuries leicht zurück, da die Umstände der globalen Pandemie zu einer expansiven Geldpolitik und zu einem Ansturm auf Zufluchtsanlagen führten. Die US-Notenbank senkte den Leitzins noch vor der Lancierung des Fonds auf die Untergrenze von 0% und hat ihn seither dort gehalten. Ausserdem kündigte sie seitdem einige Fazilitäten und Anleihenkaufprogramme an, die zeitlich mit der Lancierung des Fonds zusammenfielen. Die Kreditrisikoprämien von Investment-Grade-Unternehmensanleihen, Hochzinsanleihen und asiatischen Anleihen waren zum Zeitpunkt der Lancierung erhöht, da sie im Zuge der Verkaufswelle aufgrund der Pandemie gestiegen waren. Ab der Lancierung des Fonds bis zum Ende des Berichtszeitraums haben sie sich jedoch wieder verengt.

Der Subfonds erzielte seit der Auflegung des Fonds im März 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraums eine positive Wertentwicklung. Der leichte Rückgang der US-Treasury-Renditen kam der Performance zugute. Der Grossteil der positiven Performance war jedoch auf die kräftige Verengung der Kreditrisikoprämien zurückzuführen. Die Duration des Subfonds ging ab der Auflegung bis zum Ende des Berichtsjahres zurück, da sich der Fonds nach und nach dem Endfälligkeitstermin nähert. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von staatlichen und Unternehmensemittenten in Industrienationen und in Asien. Er verfolgt allgemein einen Buy-and-Hold-Ansatz.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	60.87
China	13.02
Grossbritannien	6.94
Hongkong	4.27
Niederlande	2.04
Finnland	1.81
Cayman-Inseln	1.68
Singapur	1.43
Britische Jungferninseln	1.02
Südkorea	0.96
Mexiko	0.89
Schweiz	0.77
Bahamas	0.53
Indonesien	0.44
Sri Lanka	0.40
Mongolei	0.40
Kanada	0.23
Malaysia	0.21
Total	97.91

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	23.98
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	21.15
Immobilien	14.22
Telekommunikation	7.49
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.41
Internet, Software & IT-Dienste	4.15
Computer & Netzwerkausrüster	3.71
Gesundheits- & Sozialwesen	3.28
Baugewerbe & Baumaterial	2.39
Verpackungsindustrie	2.23
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.63
Gastgewerbe & Freizeit	1.41
Versicherungen	1.35
Länder- & Zentralregierungen	1.17
Diverse Dienstleistungen	0.93
Bergbau, Kohle & Stahl	0.88
Energie- & Wasserversorgung	0.78
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.53
Fahrzeuge	0.22
Total	97.91

UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	92 391 418.51
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 571 279.84
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	97 962 698.35
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	960 756.21
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 162 119.79
Total Aktiva	100 085 574.35
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-22 897.49
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 108.70
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 627.57
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-32 633.76
Total Passiva	-32 633.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	100 052 940.59

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	24.3.2020-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	292.64
Zinsen auf Wertpapiere	784 735.33
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	22 949.76
Total Erträge	807 977.73
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-108 426.25
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-20 110.17
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 939.98
Total Aufwendungen	-130 476.40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	677 501.33
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 160.52
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 160.52
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	678 661.85
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 571 279.84
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 571 279.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 249 941.69

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	24.3.2020-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	95 720 843.68
Rücknahmen	-1 917 844.78
Total Mittelzufluss (-abfluss)	93 802 998.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	677 501.33
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 160.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 571 279.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 249 941.69
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	100 052 940.59

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	24.3.2020-31.5.2020
Klasse	P-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	934 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 456.3840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	915 543.6160
Klasse	(HKD) P-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	18 000.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	ABBOTT LABORATORIES 3.40000% 16-30.11.23	1 425 000.00	1 560 662.85	1.56
USD	ADOBE INC 1.70000% 20-01.02.23	1 525 000.00	1 575 975.41	1.58
USD	AES CORP 4.00000% 18-15.03.21	425 000.00	435 837.50	0.44
USD	APPLE INC 1.70000% 19-11.09.22	1 500 000.00	1 546 548.75	1.55
USD	BALL CORP 4.00000% 13-15.11.23	650 000.00	683 078.50	0.68
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	1 575 000.00	1 628 492.82	1.63
USD	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75000% 16-15.03.23	1 475 000.00	1 570 357.12	1.57
USD	BOSTON PROPERTIES LP 3.85000% 12-01.02.23	1 500 000.00	1 593 568.35	1.59
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.00000% 18-15.01.22	1 575 000.00	1 604 620.08	1.60
USD	CANARA BANK/LONDON-REG-S 3.87500% 19-28.03.24	1 500 000.00	1 512 656.25	1.51
USD	CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	225 000.00	244 266.75	0.24
USD	CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	1 700 000.00	1 870 000.00	1.87
USD	CHINA CINDA FINANCE (2014) LTD-REG-S 5.62500% 14-14.05.24	200 000.00	225 564.00	0.23
USD	CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD-REG-S 11.50000% 19-12.02.22	750 000.00	676 875.00	0.68
USD	CIGNA CORP 3.75000% 19-15.07.23	1 243 000.00	1 350 809.24	1.35
USD	CIT GROUP INC 4.75000% 18-16.02.24	475 000.00	475 888.25	0.48
USD	COMCAST CORP 3.70000% 18-15.04.24	1 475 000.00	1 628 944.86	1.63
USD	CORECIVIC INC 4.62500% 13-01.05.23	500 000.00	485 000.00	0.48
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.50000% 19-08.04.24	1 550 000.00	1 619 750.00	1.62
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	750 000.00	773 463.22	0.77
USD	CVS HEALTH CORP 3.70000% 18-09.03.23	1 500 000.00	1 607 519.55	1.61
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.00000% 14-14.01.24	575 000.00	631 960.94	0.63
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 10.87500% 20-09.01.23	1 300 000.00	1 273 129.00	1.27
USD	FIFTH THIRD BANCORP 3.65000% 19-25.01.24	750 000.00	815 486.02	0.82
USD	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 3.37500% 18-15.05.23	1 450 000.00	1 561 121.47	1.56
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.20000% 18-23.02.23	775 000.00	815 328.06	0.81
USD	HCA INC 5.87500% 12-01.05.23	1 550 000.00	1 685 191.00	1.68
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF 4.45000% 18-11.02.24	200 000.00	215 250.00	0.22
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 15-15.02.22	550 000.00	561 302.50	0.56
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.70000% 16-18.05.23	1 525 000.00	1 596 627.72	1.60
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.50000% 19-30.01.23	1 850 000.00	1 812 898.25	1.81
USD	KB HOME 7.62500% 15-15.05.23	825 000.00	900 454.50	0.90
USD	LENNAR CORP 4.87500% 15-15.12.23	450 000.00	474 750.00	0.47
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.12500% 16-01.05.23	225 000.00	224 718.75	0.22
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-15.01.24	225 000.00	227 812.50	0.23
USD	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.25000% 17-23.02.23	225 000.00	222 398.43	0.22
USD	MGM RESORTS INTL 7.75000% 12-15.03.22	475 000.00	494 403.75	0.49
USD	MOLINA HEALTHCARE INC 5.37500% 16-15.11.22	1 350 000.00	1 397 992.50	1.40
USD	NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 6.80000% 20-05.08.23	800 000.00	793 446.88	0.79
USD	QUALCOMM INC 2.60000% 17-30.01.23	306 000.00	321 183.14	0.32
USD	RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	1 525 000.00	1 664 163.57	1.66
USD	REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.70000% 20-16.04.23	675 000.00	639 407.25	0.64
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.10000% 19-09.06.23	675 000.00	673 312.50	0.67
USD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 6.12500% 19-21.02.24	375 000.00	392 109.38	0.39
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.62500% 17-15.03.23	1 425 000.00	1 396 500.00	1.40
USD	SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	1 525 000.00	1 730 875.00	1.73
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.85000% 19-14.03.24	700 000.00	399 726.25	0.40
USD	T-MOBILE USA INC 6.00000% 16-15.04.24	875 000.00	889 673.75	0.89
USD	T-MOBILE USA INC 6.50000% 13-15.01.24	850 000.00	868 946.50	0.87
USD	TRUIST BANK 2.45000% 17-01.08.22	1 525 000.00	1 580 363.29	1.58
USD	US BANCORP 3.37500% 19-05.02.24	1 100 000.00	1 198 619.51	1.20
USD	YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 6.80000% 19-27.02.24	600 000.00	579 175.25	0.58
Total USD			52 708 206.16	52.68

Total Notes, fester Zins

52 708 206.16 **52.68**

Notes, variabler Zins

USD

USD	BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	3 050 000.00	3 184 152.42	3.18
USD	CITIGROUP INC 2.876%/VAR 17-24.07.23	1 550 000.00	1 601 159.46	1.60
USD	HSBC HOLDINGS PLC 3.262%/VAR 17-13.03.23	1 575 000.00	1 625 357.79	1.62
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.907%/3M LIBOR+81BP 17-07.11.23	1 575 000.00	1 618 928.80	1.62
Total USD			8 029 598.47	8.02

Total Notes, variabler Zins

8 029 598.47 **8.02**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.12500% 19-17.04.24	200 000.00	210 125.00	0.21
USD	BANKOK BANK PCL HONG KONG-REG-S 4.05000% 18-19.03.24	200 000.00	212 750.00	0.21
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 4.00000% 19-25.01.24	1 375 000.00	1 426 977.20	1.42
USD	BOCOM LEASING MGT HONG KONG-REG-S 4.37500% 19-22.01.24	200 000.00	212 750.00	0.21
USD	CCBL CAYMAN 1 CORP LTD-REG-S 2.75000% 16-31.05.21	1 250 000.00	1 260 862.50	1.26
USD	GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.97400% 19-26.02.24	975 000.00	970 125.00	0.97
USD	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 6.75000% 19-26.09.23	1 125 000.00	1 091 250.00	1.09
USD	HUARONG FINANCE-REG-S 3.37500% 19-29.05.22	675 000.00	678 585.94	0.68
USD	ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 3.75000% 19-05.03.24	200 000.00	208 937.50	0.21
USD	INDONESIA EXIMBANK-REG-S 3.87500% 17-06.04.24	225 000.00	228 656.25	0.23
USD	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG-REG-S 3.25600% 18-12.07.23	200 000.00	207 000.00	0.21
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.40000% 19-05.03.24	875 000.00	859 687.50	0.86

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	225 000.00	226 476.56	0.23
USD	MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	1 525 000.00	1 638 037.12	1.64
USD	RHB BANK BHD-REG-S 3.76600% 19-19.02.24	200 000.00	210 250.00	0.21
USD	SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 3.90000% 19-11.02.24	200 000.00	211 000.00	0.21
USD	WELLS FARGO & CO 3.75000% 19-24.01.24	750 000.00	808 125.37	0.81
Total USD			10 661 595.94	10.66
Total Medium-Term Notes, fester Zins			10 661 595.94	10.66
Anleihen, fester Zins				
USD				
USD	ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	1 550 000.00	1 596 500.00	1.60
USD	BAIDU INC 3.87500% 18-29.09.23	200 000.00	212 000.00	0.21
USD	CGNPC INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.87500% 18-11.09.23	325 000.00	344 830.59	0.34
USD	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.37500% 19-09.04.24	225 000.00	214 945.31	0.22
USD	COMPETITION TEAM TECHNOLOGIES LTD-REG-S 3.75000% 19-12.03.24	500 000.00	526 250.00	0.53
USD	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	200 000.00	172 500.00	0.17
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 8.62500% 19-27.02.24	2 050 000.00	1 785 421.87	1.78
USD	ISTAR INC 5.25000% 17-15.09.22	875 000.00	844 786.25	0.84
USD	JABABEKA INTERNATIONAL BV-REG-S 6.50000% 16-05.10.23	500 000.00	380 937.50	0.38
USD	KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	300 000.00	327 843.75	0.33
USD	MINERA Y METALLURGICA DEL BOLEO-REG-S 3.25000% 19-17.04.24	850 000.00	884 265.62	0.88
USD	STATE GRID OVERSEAS INV 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-22.05.23	200 000.00	208 812.50	0.21
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.50000% 19-01.02.24	225 000.00	220 359.38	0.22
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-26.02.24	2 025 000.00	1 987 031.24	1.99
Total USD			9 706 484.01	9.70
Total Anleihen, fester Zins			9 706 484.01	9.70
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			81 105 884.58	81.06
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Notes, fester Zins				
USD				
USD	ABBVIE INC-144A 2.30000% 19-21.11.22	1 500 000.00	1 547 574.45	1.55
USD	ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.02.23	900 000.00	904 500.00	0.90
USD	BERRY PLASTICS CORP 5.12500% 15-15.07.23	450 000.00	454 500.00	0.46
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB CO-144A 3.25000% 19-20.02.23	966 000.00	1 031 022.03	1.03
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01.04.24	425 000.00	438 281.25	0.44
USD	CENTENE CORP 4.75000% 14-15.05.22	200 000.00	202 510.00	0.20
USD	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 5.37500% 15-01.03.22	575 000.00	592 250.00	0.59
USD	EMC CORP 3.37500% 13-01.06.23	1 925 000.00	1 934 394.00	1.93
USD	MERITOR INC 6.25000% 14-15.02.24	225 000.00	223 875.00	0.22
USD	NCR CORP 6.37500% 14-15.12.23	225 000.00	230 037.75	0.23
USD	NETFLIX INC 5.75000% 14-01.03.24	1 650 000.00	1 802 625.00	1.80
USD	NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	225 000.00	224 651.25	0.23
USD	NORDEA BANK ABP-144A 3.75000% 18-30.08.23	1 700 000.00	1 805 718.07	1.81
USD	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.87500% 15-15.08.23	900 000.00	933 750.00	0.93
USD	PRESTIGE BRANDS INC-144A 6.37500% 16-01.03.24	425 000.00	437 218.75	0.44
USD	PRICOA GLOBAL FUNDING I-144A 2.45000% 17-21.09.22	509 000.00	525 433.47	0.53
USD	SEALED AIR CORP-144A 5.25000% 13-01.04.23	1 475 000.00	1 545 062.50	1.54
USD	SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.62500% 13-15.05.23	875 000.00	877 082.50	0.88
USD	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.00000% 17-15.03.24	225 000.00	232 827.75	0.23
USD	YUM BRANDS INC 3.87500% 13-01.11.23	900 000.00	913 500.00	0.91
Total USD			16 856 813.77	16.85
Total Notes, fester Zins			16 856 813.77	16.85
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			16 856 813.77	16.85
Total des Wertpapierbestandes			97 962 698.35	97.91
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			960 756.21	0.96
Andere Aktiva und Passiva			1 129 486.03	1.13
Total des Nettovermögens			100 052 940.59	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		197 474 004.06	389 562 979.96	537 201 144.90
Klasse I-X-acc	LU1776430768			
Aktien im Umlauf		8 930.2880	66 196.6420	71 166.3090
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.57	104.60	99.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		100.57	104.60	99.99
Klasse K-1-acc	LU1679116258			
Aktien im Umlauf		0.8000	1.6000	3.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 959 339.84	5 207 475.24	5 024 846.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		4 959 339.84	5 207 475.24	5 024 846.35
Klasse K-1-mdist	LU1692484782			
Aktien im Umlauf		1.3000	2.2000	4.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 450 589.93	4 891 625.20	4 937 067.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		4 450 589.93	4 891 625.20	4 937 067.89
Klasse (HKD) K-1-mdist	LU1692484865			
Aktien im Umlauf		1.5000	3.0000	4.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		35 344 841.83	39 283 149.59	39 666 676.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		35 344 841.83	39 283 149.59	39 666 676.17
Klasse (EUR hedged) K-X-acc²	LU1856011025			
Aktien im Umlauf		102 083.0520	26 601.3650	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.74	100.92	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		94.74	100.92	-
Klasse P-acc	LU1679112000			
Aktien im Umlauf		216 981.7420	350 465.1740	997 487.7770
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.20	103.52	100.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		98.20	103.52	100.29
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1679114808			
Aktien im Umlauf		13 969.2830	16 126.8550	23 176.5540
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		91.06	98.79	98.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		91.06	98.79	98.90
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1679113404			
Aktien im Umlauf		224 989.1560	319 305.0850	291 694.5520
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92.06	99.37	99.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		92.06	99.37	99.12
Klasse (GBP hedged) P-acc³	LU1685801778			
Aktien im Umlauf		-	9 626.9400	28 869.5030
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	101.05	99.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		-	101.05	99.59
Klasse P-dist	LU1679112349			
Aktien im Umlauf		35 239.7220	75 450.5260	103 013.4420
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.01	101.06	100.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		93.01	101.06	100.30
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU1679115102			
Aktien im Umlauf		36 400.7490	36 415.7490	46 958.9300
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		86.09	96.38	98.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		86.09	96.38	98.90
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU1679113743			
Aktien im Umlauf		35 512.6960	79 094.7610	137 568.2920
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		86.97	96.91	99.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		86.97	96.91	99.12
Klasse P-mdist	LU1679116506			
Aktien im Umlauf		98 767.2280	214 518.9170	532 655.3280
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		88.14	97.25	98.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		88.14	97.25	98.55
Klasse (HKD) P-mdist	LU1692484949			
Aktien im Umlauf		46 117.1910	81 511.2990	186 592.7160
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		874.77	976.23	989.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		874.77	976.23	989.71
Klasse Q-acc	LU1679112851			
Aktien im Umlauf		263 745.8600	782 983.7680	706 858.6640
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.55	104.38	100.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		99.55	104.38	100.57
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1679115524			
Aktien im Umlauf		125 381.3940	219 176.7060	249 599.2130
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		92.31	99.60	99.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		92.31	99.60	99.17

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse (EUR hedged) Q-acc		LU1679114121		
Aktien im Umlauf		253 623.1800	613 224.8740	545 963.8860
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.34	100.19	99.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		93.34	100.19	99.40
Klasse (GBP hedged) Q-acc³		LU1685808278		
Aktien im Umlauf		-	16 091.1690	29 359.3080
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	101.89	99.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		-	101.89	99.87
Klasse Q-dist		LU1679113156		
Aktien im Umlauf		76 886.1570	101 020.3900	339 477.6510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.53	101.62	100.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		93.53	101.62	100.57
Klasse (CHF hedged) Q-dist		LU1679115953		
Aktien im Umlauf		53 033.6110	70 701.0000	85 847.1040
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		86.54	96.89	99.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		86.54	96.89	99.17
Klasse (EUR hedged) Q-dist		LU1679114550		
Aktien im Umlauf		110 739.7750	110 110.4120	97 027.8260
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		87.40	97.42	99.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		87.40	97.42	99.39
Klasse (GBP hedged) Q-dist³		LU1685817428		
Aktien im Umlauf		-	13 494.7820	26 507.7820
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	99.09	99.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		-	99.09	99.87
Klasse Q-mdist⁴		LU1891428382		
Aktien im Umlauf		7 884.1380	24 124.1560	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.05	99.90	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		91.05	99.90	-
Klasse U-X-UKdist-mdist⁵		LU1839734529		
Aktien im Umlauf		1 264.0000	1 326.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 162.88	10 046.49	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		9 162.88	10 046.49	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 2.11.2018

³ Für die Periode vom 1.12.2017 bis zum 14.10.2019 waren die Aktienklassen (GBP hedged) P-acc, (GBP hedged) Q-acc und (GBP hedged) Q-dist im Umlauf

⁴ Erste NAV 5.11.2018

⁵ Erste NAV 9.7.2018

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-X-acc	USD	-3.9%	4.6%	-
Klasse K-1-acc	USD	-4.8%	3.6%	-
Klasse K-1-mdist	USD	-4.8%	3.6%	-
Klasse (HKD) K-1-mdist	HKD	-5.8%	3.6%	-
Klasse (EUR hedged) K-X-acc	EUR	-6.1%	-	-
Klasse P-acc	USD	-5.1%	3.2%	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-7.8%	-0.1%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-7.4%	0.3%	-
Klasse (GBP hedged) P-acc ¹	GBP	-	1.5%	-
Klasse P-dist	USD	-5.1%	3.2%	-
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-7.8%	-0.1%	-
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-7.3%	0.3%	-
Klasse P-mdist	USD	-5.1%	3.2%	-
Klasse (HKD) P-mdist	HKD	-6.2%	3.2%	-
Klasse Q-acc	USD	-4.6%	3.8%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-7.3%	0.4%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-6.8%	0.8%	-
Klasse (GBP hedged) Q-acc ¹	GBP	-	2.0%	-
Klasse Q-dist	USD	-4.6%	3.8%	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-7.3%	0.4%	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	-6.8%	0.8%	-
Klasse (GBP hedged) Q-dist ¹	GBP	-	2.0%	-
Klasse Q-mdist	USD	-4.6%	-	-
Klasse U-X-UKdist-mdist	USD	-3.9%	-	-

¹ Für die Periode vom 1.12.2017 bis zum 14.10.2019 waren die Aktienklassen (GBP hedged) P-acc, (GBP hedged) Q-acc und (GBP hedged) Q-dist im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance im Jahr 2020 vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 generierte der Hochzinsmarkt einen positiven Ertrag, der hauptsächlich auf Couponerträgen beruhte. Die Kreditrisikoprämien weiteten sich im Laufe des Rechnungsjahres aus, da sich die Marktstimmung im Jahr 2020 verschlechterte. Grund dafür waren die beispiellosen Massnahmen, mit denen viele Länder versuchten, eine weitere Ausbreitung von COVID-19 zu stoppen. Im April und Mai setzte jedoch eine gewisse Erholung ein, da die Lockdown-Massnahmen allmählich gelockert wurden.

Der Subfonds verbuchte im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 eine negative absolute Performance. Engagements in defensiveren Sektoren wie Telekommunikation und Kabelfernsehen leisteten positive Beiträge zur Performance des Subfonds. Im Gegensatz dazu wurde die Wertentwicklung durch den Rückgang der Treasury-Renditen und die Engagements im Einzelhandel, verbrieften Papieren und im Energiesektor belastet.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	42.51
Grossbritannien	9.72
Luxemburg	9.30
Kanada	6.00
Cayman-Inseln	4.68
Niederlande	4.52
Irland	2.51
Italien	2.48
Frankreich	2.45
Japan	1.90
Schweden	1.52
Dänemark	1.42
Slowenien	1.33
China	1.07
Vereinigte Arabische Emirate	0.85
Australien	0.59
Brasilien	0.56
Mexiko	0.32
Total	93.73

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	37.28
Banken & Kreditinstitute	9.01
Telekommunikation	7.38
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	5.59
Internet, Software & IT-Dienste	3.57
Anlagefonds	3.53
Diverse Dienstleistungen	3.29
Erdöl	2.96
Gesundheits- & Sozialwesen	2.89
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.40
Verpackungsindustrie	2.13
Energie- & Wasserversorgung	1.60
Fahrzeuge	1.34
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.05
Maschinen & Apparate	1.04
Chemie	1.01
Bergbau, Kohle & Stahl	0.97
Länder- & Zentralregierungen	0.94
Immobilien	0.89
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.88
Diverse Konsumgüter	0.76
Computer & Netzwerkausrüster	0.75
Baugewerbe & Baumaterial	0.62
Elektronik & Halbleiter	0.55
Gastgewerbe & Freizeit	0.47
Umwelt & Recycling	0.25
Photo & Optik	0.22
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.17
Diverse Handelsfirmen	0.12
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.07
Total	93.73

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	201 011 017.73
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-15 911 902.37
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	185 099 115.36
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	9 691 270.65
Andere liquide Mittel (Margins)	7 562 346.92
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 261 651.67
Forderungen aus Zeichnungen	12 897.04
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 316 532.70
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	481 459.89
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-6 104 172.35
Total Aktiva	203 321 101.88
Passiva	
Kontokorrentkredit	-2 688 531.00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 499 902.67
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-568 998.04
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-68 583.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 648.07
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 434.08
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-89 666.11
Total Passiva	-5 847 097.82
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	197 474 004.06

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	113 094.78
Zinsen auf Wertpapiere	14 171 352.06
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	13 215 200.38
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	694 034.21
Total Erträge	28 193 681.43
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-15 146 382.71
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 704 941.57
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-127 581.38
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-33 343.59
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-19 729.30
Total Aufwendungen	-18 031 978.55
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 161 702.88
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-18 315 569.41
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	208 125.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	162 701.14
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	310 410.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-3 314 382.27
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-83 524.09
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-21 032 238.80
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-10 870 535.92
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-3 362 032.01
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	61 476.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	298 914.69
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	811 613.92
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 190 027.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-13 060 563.32

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	389 562 979.96
Zeichnungen	44 983 647.76
Rücknahmen	-219 802 985.28
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-174 819 337.52
Ausbezahlte Dividende	-4 209 075.06
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 161 702.88
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-21 032 238.80
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 190 027.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-13 060 563.32
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	197 474 004.06

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	66 196.6420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 953.0710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-59 219.4250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 930.2880
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.8000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.8000
Klasse	K-1-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.2000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.9000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.3000
Klasse	(HKD) K-1-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.5000
Klasse	(EUR hedged) K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 601.3650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	203 750.9860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-128 269.2990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	102 083.0520
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	350 465.1740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 544.0480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-148 027.4800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	216 981.7420
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 126.8550
Anzahl der ausgegebenen Aktien	704.9330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 862.5050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 969.2830
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	319 305.0850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	53 324.3580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-147 640.2870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	224 989.1560
Klasse	(GBP hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 626.9400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 626.9400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	75 450.5260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 210.8040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 239.7220
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 415.7490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 805.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 820.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 400.7490

Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	79 094.7610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 042.8720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-47 624.9370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 512.6960
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	214 518.9170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-115 751.6890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	98 767.2280
Klasse	(HKD) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	81 511.2990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 394.1080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	46 117.1910
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	782 983.7680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	45 100.8800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-564 338.7880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	263 745.8600
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	219 176.7060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 714.9950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-95 510.3070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	125 381.3940
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	613 224.8740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 983.3330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-393 585.0270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	253 623.1800
Klasse	(GBP hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 091.1690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 091.1690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101 020.3900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 821.9390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 956.1720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	76 886.1570
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	70 701.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 362.6110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 030.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	53 033.6110
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	110 110.4120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 062.7680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 433.4050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	110 739.7750
Klasse	(GBP hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 494.7820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	40.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 534.7820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 124.1560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 996.2070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 236.2250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 884.1380
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 326.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-64.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 264.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	3.05
(CHF hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	3.00
(EUR hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	3.07
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	3.61
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	3.55
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	3.63
(GBP hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	GBP	3.66

¹ Siehe Erläuterung 5

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	18 343.59
K-1-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	18 452.91
K-1-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	18 507.16
K-1-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	18 382.97
K-1-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	18 318.18
K-1-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	18 318.18
K-1-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	18 318.18
K-1-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	18 318.18
K-1-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	18 318.18
K-1-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	18 318.18
K-1-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	17 000.00
K-1-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	17 000.00
(HKD) K-1-mdist	17.6.2019	20.6.2019	HKD	147 311.81
(HKD) K-1-mdist	15.7.2019	18.7.2019	HKD	147 659.64
(HKD) K-1-mdist	16.8.2019	21.8.2019	HKD	148 386.59
(HKD) K-1-mdist	16.9.2019	19.9.2019	HKD	147 540.28
(HKD) K-1-mdist	15.10.2019	18.10.2019	HKD	146 059.63
(HKD) K-1-mdist	15.11.2019	20.11.2019	HKD	146 059.63
(HKD) K-1-mdist	16.12.2019	19.12.2019	HKD	146 059.63
(HKD) K-1-mdist	15.1.2020	20.1.2020	HKD	146 059.63
(HKD) K-1-mdist	17.2.2020	20.2.2020	HKD	146 059.63
(HKD) K-1-mdist	16.3.2020	19.3.2020	HKD	146 059.63
(HKD) K-1-mdist	15.4.2020	20.4.2020	HKD	130 000.00
(HKD) K-1-mdist	15.5.2020	20.5.2020	HKD	130 000.00
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.36
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.37
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.37
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.37
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.37
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.36
P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.36
P-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.36
P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.36
P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.36
P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.33
P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.34
(HKD) P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	HKD	3.66
(HKD) P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	HKD	3.67
(HKD) P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	HKD	3.69
(HKD) P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	HKD	3.66
(HKD) P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	HKD	3.66
(HKD) P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	HKD	3.66
(HKD) P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	HKD	3.66
(HKD) P-mdist	15.1.2020	20.1.2020	HKD	3.66
(HKD) P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	HKD	3.66
(HKD) P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	HKD	3.66
(HKD) P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	HKD	3.00
(HKD) P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	HKD	3.30
Q-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.37
Q-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.38
Q-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.38
Q-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.38
Q-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.38
Q-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.37
Q-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.37
Q-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.37
Q-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.37
Q-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.37
Q-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.34
Q-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.35
U-X-UKdist-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	42.13
U-X-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	33.22
U-X-UKdist-mdist	30.7.2019	2.8.2019	USD	50.62
U-X-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	49.40
U-X-UKdist-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	41.77
U-X-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	42.05
U-X-UKdist-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	33.32
U-X-UKdist-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	36.90
U-X-UKdist-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	39.58
U-X-UKdist-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	41.28
U-X-UKdist-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	34.51
U-X-UKdist-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	40.73
U-X-UKdist-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	30.39

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR

EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	1 225 000.00	1 445 476.58	0.73
EUR	ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	1 035 000.00	1 087 961.73	0.55
EUR	BALL CORP 4.37500% 15-15.12.23	1 550 000.00	1 874 746.34	0.95
EUR	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-REG-S 4.37500% 19-30.06.24	850 000.00	945 619.57	0.48
EUR	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-REG-S 4.37500% 20-30.06.24	1 860 000.00	2 069 238.10	1.05
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	2 500 000.00	2 794 779.38	1.42
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	3 300 000.00	3 759 110.07	1.90
EUR	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	3 300 000.00	3 633 753.79	1.84
Total EUR			17 610 685.56	8.92

GBP

GBP	PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	1 000 000.00	1 020 135.42	0.52
Total GBP			1 020 135.42	0.52

USD

USD	ARCELORMITTAL 6.12500% 15-01.06.25	1 274 000.00	1 382 745.07	0.70
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	400 000.00	401 380.00	0.20
USD	BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 10.17900% 09-12.06.21	2 450 000.00	2 650 781.91	1.34
USD	BOMBARDIER INC-144A 8.75000% 16-01.12.21	1 800 000.00	1 305 000.00	0.66
USD	CALLON PETROLEUM CO 6.12500% 17-01.10.24	825 000.00	264 000.00	0.13
USD	CENTURYLINK INC 6.45000% 11-15.06.21	1 350 000.00	1 387 125.00	0.70
USD	CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	1 240 000.00	1 346 181.20	0.68
USD	CONTINENTAL RESOURCES INC 5.00000% 12-15.09.22	2 580 000.00	2 452 806.00	1.24
USD	GEMS MENASA CAYMAN LTD/GEDL-144A 7.12500% 19-31.07.26	1 870 000.00	1 668 975.00	0.85
USD	HCA INC 5.87500% 12-01.05.23	1 740 000.00	1 891 762.80	0.96
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 15-15.02.22	925 000.00	944 008.75	0.48
USD	NETFLIX INC 5.87500% 15-15.02.25	1 100 000.00	1 232 231.00	0.63
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.10000% 10-01.02.21	530 000.00	520 725.00	0.26
USD	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 5.95000% 17-19.07.20	1 235 000.00	1 233 530.35	0.63
USD	QUESTAR MARKET RESOURCES INC 6.87500% 10-01.03.21	625 000.00	437 500.00	0.22
USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.37500% 14-15.05.24	1 100 000.00	1 124 750.00	0.57
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.75000% 13-01.10.21	1 250 000.00	1 281 250.00	0.65
USD	SPRINT CORP 7.25000% 14-15.09.21	2 200 000.00	2 305 710.00	1.17
USD	TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	1 000 000.00	1 012 500.00	0.51
USD	TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 10.95000% 18-27.11.20	660 000.00	674 850.00	0.34
USD	TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.75000% 16-15.10.24	750 000.00	472 875.00	0.24
USD	VIRGIN AUSTRALIA HOLDINGS LTD-REG-S 7.87500% 16-15.10.21	762 000.00	126 102.69	0.06
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 5.50000% 19-30.06.20	200 000.00	199 750.00	0.10
Total USD			26 316 539.77	13.32

Total Notes, fester Zins			44 947 360.75	22.76
---------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Notes, variabler Zins

EUR

EUR	BORMIOLI PHARMA BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 17-15.11.24	2 900 000.00	2 870 975.35	1.45
EUR	LINCOLN FINANCING SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-01.04.24	2 350 000.00	2 378 760.47	1.21
EUR	MARCOLIN SPA-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 17-15.02.23	551 000.00	432 864.05	0.22
EUR	SYNLAB BONDCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+475BP 20-01.07.25	2 315 000.00	2 575 090.25	1.30
EUR	UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 19-15.05.25	2 410 000.00	2 634 847.38	1.33
Total EUR			10 892 537.50	5.51

GBP

GBP	MILLER HOMES GROUP HOLD PLC-REG-S 3M LIBOR+525BP 17-15.10.23	1 600 000.00	1 920 715.68	0.97
GBP	PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3M LIBOR+500BP 17-15.07.22	2 500 000.00	3 087 659.25	1.57
Total GBP			5 008 374.93	2.54

USD

USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3M LIBOR+131BP 17-30.06.22	2 000 000.00	1 853 723.34	0.94
USD	MORGAN STANLEY-SUB STEP DOWN 14-PRP	1 500 000.00	1 305 000.00	0.66
Total USD			3 158 723.34	1.60

Total Notes, variabler Zins			19 059 635.77	9.65
------------------------------------	--	--	----------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR

EUR	CONSTELLIUM SE-REG-S 4.62500% 14-15.05.21	725 000.00	527 151.96	0.27
EUR	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 3.75000% 16-29.03.24	1 750 000.00	2 016 762.96	1.02
EUR	ORANO SA 4.87500% 09-23.09.24	900 000.00	1 078 589.29	0.55
EUR	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 2.75000% 17-05.04.22	2 500 000.00	2 788 338.87	1.41
Total EUR			6 410 843.08	3.25

Total Medium-Term Notes, fester Zins			6 410 843.08	3.25
---	--	--	---------------------	-------------

Anleihen, fester Zins

EUR

EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 2.50000% 19-15.01.25	1 275 000.00	1 372 720.54	0.69
EUR	CONSTANTIN INVEST-REG-S 5.37500% 17-15.04.25	650 000.00	701 987.40	0.36
EUR	IRON MOUNTAIN INC-REG-S 3.00000% 17-15.01.25	1 330 000.00	1 405 489.73	0.71
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 2.30000% 18-15.10.21	1 400 000.00	1 600 271.21	0.81
EUR	MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 2.62500% 19-15.09.24	1 910 000.00	2 098 031.15	1.06
EUR	NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.25000% 17-15.03.24	640 000.00	630 479.98	0.32
EUR	VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-01.12.23	2 700 000.00	2 994 334.96	1.52
EUR	VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08.08.24	900 000.00	886 327.16	0.45
Total EUR			11 689 642.13	5.92

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP			
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S (PIK) 8.87500% 18-15.10.23	1 057 134.00	1 039 013.13	0.53
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	1 750 000.00	2 144 594.16	1.09
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 4.87500% 20-15.01.26	1 945 000.00	2 164 143.15	1.09
GBP VRGN MDIA RECVBLS FIN NOTS II DAC-REG-S 5.75000% 18-15.04.23	2 100 000.00	2 628 163.63	1.33
Total GBP		7 975 914.07	4.04
USD			
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	1 050 000.00	1 081 500.00	0.55
Total USD		1 081 500.00	0.55
Total Anleihen, fester Zins		20 747 056.20	10.51
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR ARENA LUXEMBOURG FIN SARL-REG-S 3M EURIBOR+200BP 20-01.02.27	1 000 000.00	1 028 923.75	0.52
EUR AUTODIS SA-REG-S 6M EURIBOR+437.5BP 16-01.05.22	300 000.00	245 687.02	0.13
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 17-01.09.23	1 200 000.00	1 094 018.47	0.55
EUR LSF10 WOLVERIN INVEST-REG-S 3M EURIBOR+462.50BP 18-15.03.24	1 120 000.00	456 021.52	0.23
EUR TRIVIUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	2 330 000.00	2 514 022.23	1.27
Total EUR		5 338 672.99	2.70
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	1 000 000.00	1 077 660.00	0.54
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/3M LIBOR+406.8BP 12-PRP	2 000 000.00	2 009 400.00	1.02
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.000%/3M LIBOR+330BP 13-PRP	1 500 000.00	1 500 000.00	0.76
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	4 200 000.00	3 571 092.00	1.81
Total USD		8 158 152.00	4.13
Total Anleihen, variabler Zins		13 496 824.99	6.83
Treasury-Notes, variabler Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3M USTMMR+3.6BP 18-31.10.20	250 000.00	250 031.65	0.13
Total USD		250 031.65	0.13
Total Treasury-Notes, variabler Zins		250 031.65	0.13
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		104 911 752.44	53.13
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Asset Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD ARES XXVII CLO LTD-144A 3M LIBOR+375BP 17-28.07.29	1 000 000.00	940 525.10	0.48
USD CFC FUNDING-144A 3M LIBOR+285BP 18-20.04.31	2 500 000.00	2 210 093.75	1.12
USD GALAXY XIX CLO LTD-144A 3M LIBOR+337BP 17-24.07.30	3 000 000.00	2 726 627.10	1.38
USD LCM XV LP-144A 3M LIBOR+370BP 17-20.07.30	250 000.00	218 098.25	0.11
USD SOUND POINT CLO XVII-144A 3M LIBOR+300BP 17-20.10.30	2 000 000.00	1 605 187.20	0.81
USD ZAIS CLO 7 LTD-144A 3M LIBOR+375BP 17-15.04.30	1 512 500.00	1 074 044.70	0.54
Total USD		8 774 576.10	4.44
Total Asset Backed Securities, variabler Zins		8 774 576.10	4.44
Mortgage Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD BAML COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	1 000 000.00	896 892.90	0.46
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	750 000.00	718 634.78	0.36
USD CSWF TOP-144A-SUB FLR 18-15.08.35	1 250 000.00	874 781.20	0.44
Total USD		2 490 308.88	1.26
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins		2 490 308.88	1.26
Notes, fester Zins			
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 4.25000% 17-15.05.24	1 500 000.00	1 517 381.25	0.77
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.00000% 17-15.10.25	2 400 000.00	2 425 656.00	1.23
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.02.23	1 160 000.00	1 165 800.00	0.59
USD ANTERO RESOURCES CORP 5.37500% 14-01.11.21	700 000.00	626 850.00	0.32
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.25000% 17-15.09.22	1 900 000.00	1 920 178.00	0.97
USD AVON INTERNATIONAL OPERATIONS INC-144A 7.87500% 16-15.08.22	625 000.00	621 887.50	0.31
USD BERRY PLASTICS CORP 5.50000% 14-15.05.22	670 000.00	668 325.00	0.34
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01.04.24	1 250 000.00	1 289 062.50	0.65
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 5.37500% 15-01.03.22	3 560 000.00	3 666 800.00	1.86
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.37500% 18-15.07.23	2 850 000.00	2 891 952.00	1.46
USD CSN RESOURCES SA-144A 7.62500% 18-13.02.23	1 300 000.00	1 108 250.00	0.56
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 4.75000% 11-30.09.21	2 400 000.00	2 352 000.00	1.19
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.45000% 16-15.06.23	2 400 000.00	2 577 340.80	1.30
USD GENESIS ENERGY LP 6.00000% 15-15.05.23	2 200 000.00	2 073 500.00	1.05
USD JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 5.87500% 14-15.07.24	1 715 000.00	1 742 868.75	0.88
USD JSL EUROPE SA-144A 7.75000% 17-26.07.24	1 015 000.00	991 137.35	0.50
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-01.10.25	725 000.00	616 250.00	0.31
USD LAMAR MEDIA CORPORATION-SUB 5.00000% 13-01.05.23	1 000 000.00	1 003 750.00	0.51
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.62500% 15-01.02.23	2 100 000.00	2 103 927.00	1.07
USD MEG ENERGY CORP-144A 7.00000% 13-31.03.24	1 000 000.00	962 500.00	0.49
USD NABORS INDUSTRIES INC 5.00000% 10-15.09.20	464 000.00	452 529.92	0.23
USD NABORS INDUSTRIES INC 4.62500% 12-15.09.21	2 160 000.00	1 479 600.00	0.75
USD NAVIENT CORP 6.62500% 16-26.07.21	1 600 000.00	1 576 000.00	0.80
USD NCL CORP LTD-144A 3.62500% 19-15.12.24	1 550 000.00	923 089.64	0.47

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	NCR CORP 5.00000% 13-15.07.22	1 475 000.00	1 476 416.00	0.75
USD	NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	850 000.00	881 705.00	0.45
USD	NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	925 000.00	923 566.25	0.47
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 13-01.08.23	2 100 000.00	2 000 250.00	1.01
USD	NUSTAR LOGISTICS LP 6.75000% 13-01.02.21	85 000.00	85 531.25	0.04
USD	NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.62500% 16-01.06.23	1 000 000.00	1 078 207.20	0.55
USD	OASIS PETROLEUM INC-144A 6.25000% 18-01.05.26	160 000.00	25 600.00	0.01
USD	PRESTIGE BRANDS INC-144A 6.37500% 16-01.03.24	1 070 000.00	1 100 762.50	0.56
USD	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 5.00000% 17-15.10.25	1 200 000.00	1 122 360.00	0.57
USD	SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.62500% 19-15.07.24	2 100 000.00	2 150 190.00	1.09
USD	SPX FLOW INC-144A 5.62500% 16-15.08.24	750 000.00	757 500.00	0.38
USD	VIRGIN AUSTRALIA HOLDINGS LTD-144A 7.87500% 16-15.10.21	76 000.00	12 577.17	0.01
USD	WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	500 000.00	494 260.00	0.25
USD	WILLIAM CARTER COMPANY-144A 5.62500% 19-15.03.27	330 000.00	337 091.70	0.17
Total USD			49 202 652.78	24.92
Total Notes, fester Zins			49 202 652.78	24.92
Notes, variabler Zins				
USD				
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3M LIBOR+72BP 18-30.01.23	3 000 000.00	2 899 694.94	1.47
USD	MACQUARIE GROUP LTD-144A 3.189%/VAR 17-28.11.23	1 000 000.00	1 029 061.30	0.52
USD	REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX-144A 3M LIBOR+350BP 16-15.07.21	4 630 000.00	4 595 275.00	2.33
Total USD			8 524 031.24	4.32
Total Notes, variabler Zins			8 524 031.24	4.32
Medium-Term Notes, variabler Zins				
USD				
USD	GOLDMAN SACHS GROUP 3M LIBOR+160BP 13-29.11.23	2 500 000.00	2 515 913.50	1.27
Total USD			2 515 913.50	1.27
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			2 515 913.50	1.27
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			71 507 482.50	36.21

Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins				
USD				
USD	AVON INTERNATIONAL CAPITAL PLC-144A 6.50000% 19-15.08.22	1 700 000.00	1 649 000.00	0.84
USD	VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.50000% 20-15.02.25	70 000.00	67 375.00	0.03
Total USD			1 716 375.00	0.87
Total Notes, fester Zins			1 716 375.00	0.87
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			1 716 375.00	0.87

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

Investment Fonds, open end				
Luxemburg				
EUR	UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	50 000.00	6 952 187.50	3.52
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	1.00	11 317.92	0.00
Total Luxemburg			6 963 505.42	3.52
Total Investment Fonds, open end			6 963 505.42	3.52
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			6 963 505.42	3.52
Total des Wertpapierbestandes			185 099 115.36	93.73

Derivative Instrumente

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze				
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.25000% 17-05.12.21	-10 000 000.00	-436 065.26	-0.22
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-05.12.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.20000% 17-14.12.21	-2 700 000.00	-130 332.18	-0.07
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-14.12.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.10000% 17-15.12.22	-2 700 000.00	-181 033.38	-0.09
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-15.12.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.50000% 17-18.12.22	-6 000 000.00	-396 618.79	-0.20
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-18.12.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.84000% 18-03.07.21	-8 000 000.00	-248 050.92	-0.13
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-03.07.21			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.29000% 18-26.03.22	-7 000 000.00	-85 488.07	-0.04
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-26.03.22			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.73000% 18-30.05.23	-7 000 000.00	-150 167.90	-0.08
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-30.05.23			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.39000% 18-30.05.20	-5 500 000.00	0.00	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-30.05.20			

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.88000% 18-07.06.21	-8 000 000.00	-357 803.65	-0.18		
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-07.06.21					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.31000% 18-18.06.20	-10 000 000.00	-205 633.18	-0.10		
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-18.06.20					
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.88000% 18-08.02.22	-6 000 000.00	-55 937.17	-0.03		
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-08.02.22					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 7.54000% 18-04.09.20	-8 000 000.00	-80 268.14	-0.04		
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-04.09.20					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.59000% 18-02.11.22	-10 000 000.00	-713 050.49	-0.36		
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-02.11.22					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.77000% 19-02.01.22	-20 000 000.00	-1 063 522.91	-0.54		
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 19-02.01.22					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.70000% 19-28.02.24	-11 000 000.00	-1 072 069.13	-0.54		
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 19-28.02.24					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.00000% 19-05.10.22	-10 000 000.00	-503 232.92	-0.25		
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 19-05.10.22					
EUR	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.40000% 19-04.11.23	-5 000 000.00	-95 407.08	-0.05		
EUR	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 19-04.11.23					
EUR	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.00000% 19-04.11.22	-10 000 000.00	-211 825.58	-0.11		
EUR	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 19-04.11.22					
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.70000% 20-25.03.25	-3 500 000.00	-45 048.81	-0.02		
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 20-25.03.25					
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.78000% 20-27.09.24	-9 500 000.00	-74 962.53	-0.04		
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 20-27.09.24					
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			-6 106 518.09	-3.09		
Swaps und Forward-Swaps auf Indizes						
USD	BARCLAYS/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER 3ML 20-20.09.20	-2 100 000.08	2 345.74	0.00		
USD	BARCLAYS/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 20-20.09.20					
Total Swaps und Forward-Swaps auf Indizes			2 345.74	0.00		
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			-6 104 172.35	-3.09		
Total Derivative Instrumente			-6 104 172.35	-3.09		
Devisenterminkontrakte						
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
USD	15 051 120.41	GBP	12 255 000.00	15.6.2020	-100 501.98	-0.05
CHF	19 932 200.00	USD	20 558 527.89	15.6.2020	196 829.58	0.10
USD	60 148 741.93	EUR	55 465 000.00	15.6.2020	-1 563 000.90	-0.79
EUR	72 672 200.00	USD	78 809 003.93	15.6.2020	2 047 898.93	1.03
USD	1 418 481.69	EUR	1 313 000.00	15.6.2020	-42 394.87	-0.02
USD	843 925.08	EUR	777 100.00	15.6.2020	-20 695.77	-0.01
USD	433 765.70	EUR	394 900.00	15.6.2020	-5 609.89	0.00
USD	155 578.19	CHF	150 600.00	15.6.2020	-1 241.27	0.00
USD	800 304.51	EUR	734 100.00	15.6.2020	-16 473.47	-0.01
CHF	238 000.00	USD	246 338.76	15.6.2020	1 490.13	0.00
USD	2 203 495.97	EUR	2 004 900.00	15.6.2020	-27 205.79	-0.01
EUR	2 150 000.00	USD	2 368 933.00	15.6.2020	23 210.64	0.01
USD	2 427 731.86	EUR	2 204 700.00	15.6.2020	-25 272.37	-0.01
GBP	1 235 000.00	USD	1 515 274.61	15.6.2020	11 633.07	0.00
EUR	265 000.00	USD	292 051.76	15.6.2020	2 793.85	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			481 459.89	0.24		
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					17 253 617.57	8.74
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-2 688 531.00	-1.36
Andere Aktiva und Passiva					3 432 514.59	1.74
Total des Nettovermögens					197 474 004.06	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)

Dreijahresvergleich

ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD	514 442 521.54	481 560 310.90	556 111 844.67
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc LU0390863529			
Aktien im Umlauf	264 463.4380	229 483.2690	204 883.1070
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	132.47	125.33	121.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	132.47	125.33	121.37
Klasse I-A2-acc² LU0390870227			
Aktien im Umlauf	-	400 700.2090	312 162.2090
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	-	109.44	102.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	-	109.44	102.20
Klasse I-B-acc LU0390870730			
Aktien im Umlauf	36 456.6000	39 051.9810	47 408.4210
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	179.41	163.65	152.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	179.41	163.65	152.63
Klasse (CHF hedged) I-B-acc LU0390864253			
Aktien im Umlauf	154 864.8530	204 133.7840	193 631.7770
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	145.43	136.90	131.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	145.43	136.90	131.94
Klasse I-X-acc LU0390870904			
Aktien im Umlauf	926 015.7760	921 561.8740	1 260 819.8740
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	180.50	164.55	153.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	180.50	164.55	153.36
Klasse (CHF hedged) I-X-acc LU0390864410			
Aktien im Umlauf	823 394.6090	882 498.1190	856 424.6170
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	151.53	142.55	137.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	151.53	142.55	137.30
Klasse (EUR hedged) I-X-acc LU0390868080			
Aktien im Umlauf	358 442.8290	199 728.4490	494 512.9820
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	127.50	119.39	114.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	127.50	119.39	114.47
Klasse I-X-UKdist LU1336832081			
Aktien im Umlauf	425 710.0630	68 364.2440	70 555.1060
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	115.33	108.50	104.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	115.33	108.50	104.40
Klasse (CHF hedged) U-X-acc LU0390864766			
Aktien im Umlauf	870.3000	928.3000	935.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	13 967.20	13 139.63	12 655.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	13 967.20	13 139.63	12 655.21
Klasse U-X-dist LU0390871035			
Aktien im Umlauf	3 015.8160	4 355.9030	5 841.5340
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	12 727.90	11 964.02	11 511.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	12 727.90	11 964.02	11 511.05

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 24.2.2020 im Umlauf

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	5.7%	3.3%	-2.1%
Klasse I-A2-acc ¹	USD	-	7.1%	0.8%
Klasse I-B-acc	USD	9.6%	7.2%	1.0%
Klasse (CHF hedged) I-B-acc	CHF	6.2%	3.8%	-1.6%
Klasse I-X-acc	USD	9.7%	7.3%	1.0%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	6.3%	3.8%	-1.6%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	6.8%	4.3%	-1.2%
Klasse I-X-UKdist	USD	9.7%	7.3%	1.1%
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	CHF	6.3%	3.8%	-1.6%
Klasse U-X-dist	USD	9.7%	7.3%	1.0%

¹ Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 24.2.2020 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance im Jahr 2020 vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 generierte der globale Unternehmensanleihenmarkt einen positiven Ertrag, der von Couponerträgen sowie vom Rückgang der Staatsanleihenrenditen getragen wurde. Die Kreditrisikoprämien weiteten sich im Laufe des Rechnungsjahres aus, da sich die Marktstimmung im Jahr 2020 verschlechterte. Grund dafür waren die beispiellosen Massnahmen, mit denen viele Länder versuchten, eine weitere Ausbreitung von COVID-19 zu stoppen. Im April und Mai setzte jedoch eine gewisse Erholung ein, da die Lockdown-Massnahmen allmählich gelockert wurden.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag. Aus regionaler Sicht hielten wir an der Präferenz für auf Euro lautende gegenüber auf US-Dollar lautenden Unternehmensanleihen fest. Und auf der Sektorebene hielten wir ein höheres Engagement in Finanzwerten, während wir bei Industrietiteln vorsichtig blieben. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds war am Ende des Rechnungsjahres mit 7.4 Jahren höher als im Vorjahr.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	46.19
Grossbritannien	12.52
Frankreich	7.36
Niederlande	5.98
Australien	4.60
Spanien	2.14
Kanada	1.68
Deutschland	1.44
Mexiko	1.41
Luxemburg	1.19
Irland	0.91
Belgien	0.69
Hongkong	0.68
Singapur	0.61
Britische Jungferninseln	0.61
Dänemark	0.59
Österreich	0.57
Japan	0.48
Finnland	0.47
Norwegen	0.37
Schweiz	0.36
Schweden	0.34
China	0.33
Neuseeland	0.31
Chile	0.29
Bermuda	0.25
Philippinen	0.25
Südkorea	0.22
Saudiarabien	0.21
Polen	0.20
Rumänien	0.19
Tschechische Republik	0.18
Italien	0.16
Cayman-Inseln	0.13
Jersey	0.13
Portugal	0.11
Curaçao	0.08
Total	94.23

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	25.41
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	20.02
Versicherungen	5.71
Erdöl	5.28
Energie- & Wasserversorgung	5.10
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.98
Telekommunikation	3.73
Immobilien	2.73
Tabak & alkoholische Getränke	2.55
Verkehr & Transport	2.24
Internet, Software & IT-Dienste	2.17
Computer & Netzwerkausrüster	1.62
Elektrische Geräte & Komponenten	1.41
Detailhandel, Warenhäuser	1.29
Chemie	1.24
Diverse Dienstleistungen	1.14
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.12
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.04
Biotechnologie	0.72
Fahrzeuge	0.69
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.68
Bergbau, Kohle & Stahl	0.63
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.61
Diverse Konsumgüter	0.58
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.46
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.36
Länder- & Zentralregierungen	0.35
Gesundheits- & Sozialwesen	0.31
Maschinen & Apparate	0.26
Edelmetalle und -steine	0.25
Anlagefonds	0.19
Landwirtschaft & Fischerei	0.15
Verpackungsindustrie	0.14
Diverse Handelsfirmen	0.07
Total	94.23

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	468 147 235.46
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	16 630 156.38
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	484 777 391.84
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	23 200 661.26
Andere liquide Mittel (Margins)	2 605 892.04
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 544 149.85
Forderungen aus Zeichnungen	443 445.17
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4 559 002.39
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	3 387.63
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	95 414.77
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 019 069.41
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	837.93
Total Aktiva	516 211 113.47
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-377 782.46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 337 861.71
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-8 740.03
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 338.50
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-35 869.23
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-52 947.76
Total Passiva	-1 768 591.93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	514 442 521.54

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	158 244.15
Zinsen auf Wertpapiere	15 452 206.93
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	4 117.50
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	143 739.68
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	348 225.58
Total Erträge	16 106 533.84
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-378 089.37
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-51 125.19
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-57 495.87
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-55 878.09
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-40 844.95
Total Aufwendungen	-583 433.47
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 523 100.37
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	4 318 293.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-547 936.36
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-555.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	3 417 289.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	14 698 197.67
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	5.28
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 584 498.75
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	20 300 795.90
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	35 823 896.27
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	18 070 171.75
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-48 518.40
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-1 063.41
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	922 836.01
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-4 806 985.27
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-3 360.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	14 133 080.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	49 956 976.43

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	481 560 310.90
Zeichnungen	88 092 166.41
Rücknahmen	-103 351 468.38
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-15 259 301.97
Ausbezahlte Dividende	-1 815 463.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 523 100.37
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	20 300 795.90
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	14 133 080.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	49 956 976.43
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	514 442 521.43

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	229 483.2690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	66 543.1620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 562.9930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	264 463.4380
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	400 700.2090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-400 700.2090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 051.9810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 595.3810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 456.6000
Klasse	(CHF hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	204 133.7840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-49 268.9310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	154 864.8530
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	921 561.8740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 519.7660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 065.8640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	926 015.7760
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	882 498.1190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	34 507.9290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-93 611.4390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	823 394.6090
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	199 728.4490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	229 636.8690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-70 922.4890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	358 442.8290
Klasse	I-X-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68 364.2440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	363 507.8000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 161.9810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	425 710.0630
Klasse	(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	928.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-67.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	870.3000
Klasse	U-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 355.9030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	67.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 407.0870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 015.8160

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-UKdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	3.39
I-X-UKdist	27.8.2019	30.8.2019	USD	0.01
U-X-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	375.40

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR

EUR	ABBVIE INC-144A 2.12500% 20-01.06.29	610 000.00	728 701.29	0.14
EUR	ABBVIE INC-144A 2.62500% 20-15.11.28	605 000.00	745 262.31	0.15
EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	1 150 000.00	1 290 485.06	0.25
EUR	FISERV INC 1.62500% 19-01.07.30	1 950 000.00	2 214 697.00	0.43
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51400% 19-17.02.23	1 300 000.00	1 346 841.16	0.26
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.37500% 20-27.03.25	1 035 000.00	1 274 234.59	0.25
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.12500% 20-11.02.28	1 500 000.00	1 617 317.97	0.31
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.37500% 20-11.02.31	1 200 000.00	1 287 319.45	0.25
EUR	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.12500% 19-07.03.27	420 000.00	485 410.01	0.09
EUR	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANS-REG-S 0.19000% 20-20.01.25	460 000.00	504 722.13	0.10
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	325 000.00	365 806.73	0.07
Total EUR			11 860 797.70	2.30

USD

USD	3M CO 2.65000% 20-15.04.25	510 000.00	550 391.70	0.11
USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	1 200 000.00	1 691 302.56	0.33
USD	ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	700 000.00	732 681.81	0.14
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	950 000.00	1 106 483.62	0.22
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	700 000.00	871 660.44	0.17
USD	ADOBE INC 2.15000% 20-01.02.27	700 000.00	748 528.76	0.15
USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 2.05000% 20-15.05.30	490 000.00	509 395.67	0.10
USD	ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	950 000.00	982 696.53	0.19
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	630 000.00	696 414.60	0.14
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	865 000.00	1 019 889.05	0.20
USD	ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	2 150 000.00	2 325 737.35	0.45
USD	ALTRIA GROUP INC 2.35000% 20-06.05.25	580 000.00	601 671.12	0.12
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	750 000.00	857 479.80	0.17
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	315 000.00	363 262.28	0.07
USD	ALTRIA GROUP INC 5.95000% 19-14.02.49	750 000.00	971 221.80	0.19
USD	AMAZON.COM INC 2.80000% 18-22.08.24	2 300 000.00	2 500 170.84	0.49
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	2 800 000.00	2 984 122.96	0.58
USD	AMGEN INC 4.40000% 15-01.05.45	500 000.00	623 638.45	0.12
USD	ANHEUSER-BUSCH COS 3.65000% 19-01.02.26	950 000.00	1 053 200.88	0.20
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.15000% 19-23.01.25	465 000.00	523 066.17	0.10
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	650 000.00	768 037.79	0.15
USD	ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	450 000.00	509 384.84	0.10
USD	APPLE INC 1.80000% 19-11.09.24	700 000.00	735 601.23	0.14
USD	APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	1 500 000.00	1 851 215.40	0.36
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 500 000.00	1 617 660.00	0.31
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.25000% 17-15.07.27	490 000.00	532 791.70	0.10
USD	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 2.75000% 20-27.03.25	360 000.00	387 954.29	0.08
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	2 000 000.00	2 270 103.00	0.44
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	1 750 000.00	2 036 848.62	0.40
USD	AT&T INC 5.55000% 11-15.08.41	1 050 000.00	1 316 537.99	0.26
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	1 110 000.00	1 147 699.71	0.22
USD	BAT CAPITAL CORP 3.55700% 18-15.08.27	800 000.00	840 915.44	0.16
USD	BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	1 465 000.00	1 487 276.21	0.29
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	700 000.00	714 868.35	0.14
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	1 100 000.00	1 133 811.36	0.22
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.50000% 18-01.02.24	1 150 000.00	1 273 628.34	0.25
USD	CENOVUS ENERGY INC 4.25000% 17-15.04.27	850 000.00	772 946.73	0.15
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	750 000.00	795 000.00	0.15
USD	CHEVRON CORP 1.14100% 20-11.05.23	140 000.00	142 637.25	0.03
USD	CHEVRON CORP 1.99500% 20-11.05.27	660 000.00	688 117.39	0.13
USD	CHILE, REPUBLIC OF 2.45000% 20-31.01.31	485 000.00	493 972.50	0.10
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	475 000.00	490 727.63	0.10
USD	CIGNA CORP 3.40000% 19-17.09.21	1 010 000.00	1 044 759.55	0.20
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	1 000 000.00	1 174 155.90	0.23
USD	CIGNA CORP 4.90000% 19-15.12.48	430 000.00	564 336.25	0.11
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	1 820 000.00	2 258 452.56	0.44
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.12500% 18-14.03.21	465 000.00	472 265.63	0.09
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	650 000.00	679 453.13	0.13
USD	COCA-COLA FEMSA SA 2.75000% 20-22.01.30	670 000.00	680 887.50	0.13
USD	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	1 000 000.00	1 145 326.30	0.22
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	800 000.00	947 319.68	0.18
USD	COMCAST CORP 4.70000% 18-15.10.48	650 000.00	847 145.84	0.16
USD	COMCAST CORP 4.95000% 18-15.10.58	500 000.00	700 483.40	0.14
USD	CONAGRA BRANDS INC 3.80000% 18-22.10.21	350 000.00	363 736.94	0.07
USD	CONAGRA BRANDS INC 5.40000% 18-01.11.48	650 000.00	863 657.93	0.17
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	940 000.00	999 631.25	0.19
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	550 000.00	599 717.69	0.12
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	550 000.00	580 701.83	0.11
USD	CVS HEALTH CORP 3.35000% 18-09.03.21	324 000.00	330 570.72	0.06
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	1 100 000.00	1 257 340.48	0.24
USD	CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	550 000.00	705 424.94	0.14
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	1 200 000.00	1 523 082.48	0.30
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.15000% 18-22.01.21	1 400 000.00	1 401 187.76	0.27
USD	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.25000% 19-01.12.26	550 000.00	533 951.23	0.10
USD	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.30000% 19-15.05.49	1 250 000.00	1 419 742.00	0.28
USD	DXC TECHNOLOGY CO 4.12500% 20-15.04.25	300 000.00	312 799.17	0.06
USD	ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 6.95000% 09-26.01.39	525 000.00	771 120.27	0.15
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	800 000.00	744 256.26	0.14
USD	ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.50000% 19-15.04.24	750 000.00	790 124.10	0.15
USD	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.05000% 11-01.06.41	1 200 000.00	1 264 760.28	0.25
USD	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.00000% 18-15.06.48	1 000 000.00	1 058 139.20	0.21
USD	EXELON CORP 3.40000% 16-15.04.26	500 000.00	554 745.55	0.11

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	240 000.00	248 378.60	0.05
USD	FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	1 550 000.00	1 688 618.05	0.33
USD	FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV 3.50000% 20-16.01.50	2 300 000.00	2 332 407.00	0.45
USD	FORD MOTOR CO 8.50000% 20-21.04.23	165 000.00	170 775.00	0.03
USD	FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	195 000.00	203 775.00	0.04
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	2 600 000.00	2 597 851.28	0.50
USD	GENERAL ELECTRIC CO 3.45000% 20-01.05.27	260 000.00	258 503.76	0.05
USD	GENERAL ELECTRIC CO 3.62500% 20-01.05.30	260 000.00	257 061.24	0.05
USD	GENERAL ELECTRIC CO 3.15000% 12-07.09.22	450 000.00	461 243.30	0.09
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	990 000.00	1 080 238.60	0.21
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	1 900 000.00	1 933 510.87	0.38
USD	GEORGIA POWER CO 2.10000% 20-30.07.23	750 000.00	778 102.43	0.15
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	650 000.00	858 744.51	0.17
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	535 000.00	716 728.22	0.14
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	3 235 000.00	3 478 616.85	0.68
USD	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	1 000 000.00	1 151 162.30	0.22
USD	HCP INC 3.87500% 14-15.08.24	800 000.00	853 811.92	0.17
USD	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 2.15000% 19-08.08.22	185 000.00	191 980.66	0.04
USD	HSBC HOLDINGS PLC 4.95000% 20-31.03.30	445 000.00	525 637.03	0.10
USD	HSBC HOLDINGS PLC 5.10000% 11-05.04.21	1 600 000.00	1 657 415.36	0.32
USD	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	1 200 000.00	1 328 412.48	0.26
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 2.95000% 15-21.07.20	1 600 000.00	1 602 089.92	0.31
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	2 000 000.00	2 091 245.40	0.41
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	1 900 000.00	2 119 480.21	0.41
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	6 800 000.00	7 200 907.60	1.40
USD	KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	1 050 000.00	1 094 834.06	0.21
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 13-04.06.42	1 000 000.00	1 028 116.30	0.20
USD	KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	240 000.00	262 815.16	0.05
USD	KROGER CO 4.65000% 17-15.01.48	200 000.00	247 908.30	0.05
USD	LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	1 700 000.00	1 809 693.35	0.35
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	1 010 000.00	1 134 863.38	0.22
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	920 000.00	1 024 306.38	0.20
USD	LOWE'S COS INC 4.25000% 14-15.09.44	850 000.00	993 217.61	0.19
USD	MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	800 000.00	757 653.85	0.15
USD	MASTERCARD INC 2.00000% 19-03.03.25	1 190 000.00	1 257 595.33	0.24
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	885 000.00	872 001.57	0.17
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	1 080 000.00	1 075 950.00	0.21
USD	MICROSOFT CORP 3.70000% 16-08.08.46	1 150 000.00	1 432 835.72	0.28
USD	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.75000% 20-13.04.30	310 000.00	326 585.09	0.06
USD	MORGAN STANLEY 2.50000% 16-21.04.21	3 300 000.00	3 356 121.78	0.65
USD	MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	1 000 000.00	1 072 892.40	0.21
USD	NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	950 000.00	1 326 797.55	0.26
USD	NIKE INC 2.40000% 20-27.03.25	240 000.00	257 404.49	0.05
USD	NOBLE ENERGY INC 3.85000% 17-15.01.28	650 000.00	591 420.59	0.11
USD	ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25	550 000.00	584 773.42	0.11
USD	PAYPAL HOLDINGS INC 2.65000% 19-01.10.26	1 050 000.00	1 136 923.93	0.22
USD	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25000% 14-10.11.44	550 000.00	648 256.68	0.13
USD	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.50000% 20-01.05.25	590 000.00	601 335.85	0.12
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.45700% 20-05.05.30	1 225 000.00	1 283 187.50	0.25
USD	PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	450 000.00	457 349.00	0.09
USD	QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	550 000.00	673 663.64	0.13
USD	RECKITT BENCKISER TREAS SERV-144A 2.37500% 17-24.06.22	1 200 000.00	1 231 655.16	0.24
USD	REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	425 000.00	506 053.03	0.10
USD	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.62500% 16-15.05.26	1 120 000.00	1 230 684.45	0.24
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 6.10000% 13-10.06.23	1 150 000.00	1 255 577.01	0.24
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	1 000 000.00	1 119 990.00	0.22
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	1 900 000.00	1 908 106.38	0.37
USD	SCENTRE GROUP TRUST 1 /2-REG-S 2.37500% 15-28.04.21	1 000 000.00	1 002 100.00	0.19
USD	SEMPRA ENERGY 6.00000% 09-15.10.39	850 000.00	1 126 123.01	0.22
USD	SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	1 250 000.00	1 348 262.37	0.26
USD	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	1 600 000.00	1 656 500.00	0.32
USD	SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	950 000.00	1 046 661.26	0.20
USD	SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	320 000.00	378 273.99	0.07
USD	SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.93400% 16-09.03.21	550 000.00	557 364.50	0.11
USD	SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-SUB 3.20200% 19-17.09.29	1 150 000.00	1 182 177.00	0.23
USD	SUNCOR ENERGY INC 3.10000% 20-15.05.25	490 000.00	512 741.44	0.10
USD	SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 2.80000% 17-04.05.22	700 000.00	714 357.00	0.14
USD	SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.93300% 18-23.04.21	340 000.00	340 747.76	0.07
USD	SYSCO CORP 5.65000% 20-01.04.25	335 000.00	382 654.19	0.07
USD	TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	3 100 000.00	3 914 507.33	0.76
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	650 000.00	617 363.50	0.12
USD	TRUIST FINANCIAL CORP 2.70000% 16-27.01.22	1 300 000.00	1 343 270.76	0.26
USD	UNION PACIFIC CORP 4.05000% 15-15.11.45	400 000.00	471 067.48	0.09
USD	UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16.08.25	650 000.00	742 607.78	0.14
USD	VALERO ENERGY CORP 2.85000% 20-15.04.25	470 000.00	493 847.52	0.10
USD	VALERO ENERGY CORP 4.90000% 15-15.03.45	1 000 000.00	1 167 152.90	0.23
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	550 000.00	608 888.22	0.12
USD	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28	390 000.00	446 607.37	0.09
USD	VISA INC 1.90000% 20-15.04.27	770 000.00	806 191.54	0.16
USD	VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 13-19.02.43	300 000.00	339 585.27	0.07
USD	WALT DISNEY CO 1.75000% 19-30.08.24	3 800 000.00	3 912 407.80	0.76
USD	WALT DISNEY CO 6.20000% 19-15.12.34	1 850 000.00	2 652 854.86	0.52
USD	WELLS FARGO & CO 2.10000% 16-26.07.21	1 150 000.00	1 168 536.16	0.23
USD	WELLS FARGO & CO 3.06900% 17-24.01.23	1 300 000.00	1 340 304.55	0.26
USD	WESTPAC BANKING CORP 2.80000% 17-11.01.22	480 000.00	495 345.60	0.10
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	1 100 000.00	1 226 279.02	0.24
USD	WESTPAC BANKING CORP 2.00000% 20-13.01.23	650 000.00	671 869.38	0.13
USD	WILLIAMS COS INC/THE 4.30000% 14-04.03.24	1 050 000.00	1 129 216.51	0.22
USD	WILLIAMS COS INC/THE 4.90000% 14-15.01.45	425 000.00	459 796.02	0.09
USD	WPP FINANCE 2010 3.75000% 14-19.09.24	600 000.00	638 815.50	0.12
USD	XLT LTD 5.25000% 13-15.12.43	503 000.00	668 442.09	0.13
Total USD			174 220 214.21	33.87
Total Notes, fester Zins			186 081 011.91	36.17

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, variabler Zins				
GBP				
GBP	M&G PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 19-20.07.49	450 000.00	540 095.97	0.10
GBP	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRP-REG-S-SUB 3.622%/VAR 20-14.08.30	570 000.00	717 798.25	0.14
Total GBP			1 257 894.22	0.24
USD				
USD	BHP BILLITON FINANCE USA-REG-S-SUB 6.750%/VAR 15-19.10.75	1 080 000.00	1 231 340.40	0.24
USD	BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	2 400 000.00	2 505 562.56	0.49
USD	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	590 000.00	601 800.00	0.12
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	2 150 000.00	2 228 927.79	0.43
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	1 475 000.00	1 521 947.63	0.30
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.574%/3M LIBOR+120.5BP 17-07.11.28	1 400 000.00	1 489 193.72	0.29
USD	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-04.09.31	375 000.00	375 000.00	0.07
USD	ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 4.519%/VAR 18-25.06.24	1 375 000.00	1 473 667.67	0.29
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.885%/VAR 18-15.03.24	3 900 000.00	4 063 607.73	0.79
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	1 550 000.00	1 659 178.59	0.32
Total USD			17 150 226.09	3.34
Total Notes, variabler Zins			18 408 120.31	3.58
Medium-Term Notes, fester Zins				
AUD				
AUD	AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	640 000.00	449 531.73	0.09
AUD	BANCO SANTANDER SA 4.00000% 17-19.01.23	2 000 000.00	1 369 044.75	0.26
AUD	COCA-COLA CO/THE-REG-S 2.60000% 15-09.06.20	900 000.00	597 706.76	0.12
Total AUD			2 416 283.24	0.47
EUR				
EUR	A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26	900 000.00	973 344.07	0.19
EUR	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 1.50000% 19-27.06.24	500 000.00	538 994.75	0.10
EUR	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	700 000.00	762 847.85	0.15
EUR	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	1 100 000.00	1 212 756.27	0.24
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	1 100 000.00	1 219 265.74	0.24
EUR	AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	820 000.00	941 375.27	0.18
EUR	AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 1.25000% 18-30.07.25	1 100 000.00	1 230 230.17	0.24
EUR	AUSTRALIA PACIFIC AIR MELBOUNRE-REG-S 1.75000% 14-15.10.24	750 000.00	847 443.85	0.16
EUR	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-04.11.21	210 000.00	228 452.11	0.04
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26	600 000.00	713 514.69	0.14
EUR	BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 1.37500% 18-29.08.23	480 000.00	523 757.74	0.10
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 15-11.09.25	500 000.00	594 378.67	0.12
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 1.37500% 20-02.04.30	1 200 000.00	1 412 373.05	0.27
EUR	BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	350 000.00	422 208.57	0.08
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	2 600 000.00	2 869 696.15	0.56
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 1.25000% 18-19.03.25	2 750 000.00	3 114 633.77	0.60
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-17.04.24	810 000.00	908 753.93	0.18
EUR	BPCE SA-REG-S 1.37500% 18-23.03.26	1 800 000.00	2 041 365.59	0.40
EUR	CAIXABANK SA-REG-S 0.37500% 20-03.02.25	900 000.00	963 705.33	0.19
EUR	CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	600 000.00	688 420.67	0.13
EUR	CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 0.62500% 20-09.03.30	340 000.00	364 226.06	0.07
EUR	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	1 100 000.00	1 199 233.21	0.23
EUR	COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	650 000.00	713 958.42	0.14
EUR	COMMERZBANK AG-REG-S 0.62500% 19-28.08.24	650 000.00	709 872.73	0.14
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	1 040 000.00	1 140 046.62	0.22
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 18-13.03.25	2 400 000.00	2 740 235.97	0.53
EUR	DAIMLER AG-REG-S 2.00000% 20-22.08.26	1 105 000.00	1 267 272.42	0.25
EUR	DANSKE BANK AS-REG-S 1.37500% 19-24.05.22	1 190 000.00	1 328 543.88	0.26
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	750 000.00	838 175.19	0.16
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	500 000.00	556 060.43	0.11
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 14-20.05.26	560 000.00	683 564.34	0.13
EUR	DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	965 000.00	1 062 385.16	0.21
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	550 000.00	647 984.43	0.13
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.50000% 17-22.11.27	1 000 000.00	1 151 682.70	0.22
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	700 000.00	752 225.57	0.15
EUR	ELENIA FINANCE OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	680 000.00	737 400.88	0.14
EUR	ELIA TRANSMISSION BELGIUM SA-REG-S 0.87500% 20-28.04.30	500 000.00	559 429.34	0.11
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	715 000.00	750 769.49	0.15
EUR	GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	500 000.00	552 962.53	0.11
EUR	GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 1.37500% 16-05.12.26	615 000.00	709 557.27	0.14
EUR	GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 0.12500% 19-04.12.24	800 000.00	869 221.97	0.17
EUR	GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	900 000.00	993 919.49	0.19
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	1 550 000.00	1 778 194.37	0.35
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-01.11.28	700 000.00	828 964.16	0.16
EUR	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 1.12500% 19-01.12.27	650 000.00	687 392.36	0.13
EUR	HEINEKEN NV-REG-S 2.25000% 20-30.03.30	405 000.00	503 471.75	0.10
EUR	ING GROEP NV-REG-S 1.12500% 18-14.02.25	1 700 000.00	1 922 381.74	0.37
EUR	ING GROEP NV-REG-S 2.00000% 18-20.09.28	600 000.00	726 114.05	0.14
EUR	KBC GROUP NV-REG-S 1.12500% 19-25.01.24	700 000.00	790 636.21	0.15
EUR	NET4GAS SRO-REG-S 2.50000% 14-28.07.21	800 000.00	906 227.09	0.18
EUR	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	830 000.00	906 157.63	0.18
EUR	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.75000% 17-21.02.24	1 600 000.00	1 654 620.62	0.32
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S 0.25000% 20-22.01.25	2 000 000.00	2 177 309.44	0.42
EUR	REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	1 800 000.00	1 991 329.86	0.39
EUR	REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	1 200 000.00	1 425 294.10	0.28
EUR	RTE EDF TRANSPORT SA-REG-S 1.00000% 16-19.10.26	300 000.00	346 627.06	0.07
EUR	SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	1 100 000.00	1 345 078.79	0.26
EUR	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 1.00000% 19-27.02.24	1 300 000.00	1 445 080.36	0.28
EUR	SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-30.06.22	650 000.00	738 683.94	0.14
EUR	SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	660 000.00	817 784.02	0.16
EUR	STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.87500% 17-24.10.25	660 000.00	754 875.13	0.15
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.00000% 20-15.04.25	450 000.00	516 601.37	0.10
EUR	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.49100% 20-08.04.27	800 000.00	947 400.86	0.18
EUR	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.99400% 20-08.04.32	500 000.00	633 260.86	0.12

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR	UNION FENOSA FINANCE BV-REG-S 1.25000% 20-15.01.26	800 000.00	911 820.88	0.18
EUR	VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.50000% 19-24.05.39	1 200 000.00	1 425 881.42	0.28
EUR	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 1.50000% 19-01.10.24	1 100 000.00	1 231 078.22	0.24
EUR	VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.62500% 19-07.10.39	1 000 000.00	1 035 281.94	0.20
Total EUR			70 983 794.57	13.80
GBP				
GBP	ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING-REG-S 4.50000% 13-22.02.26	535 000.00	719 690.06	0.14
GBP	ANNINGTON FUNDING PLC-REG-S 2.64600% 17-12.07.25	1 250 000.00	1 598 395.89	0.31
GBP	ARQIVA FINANCING PLC-REG-S 4.88200% 13-31.12.32	550 000.00	662 310.75	0.13
GBP	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 16-09.09.52	550 000.00	527 249.69	0.10
GBP	CADENT FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 16-22.09.46	800 000.00	1 116 537.74	0.22
GBP	GATWICK FUNDING LTD 5.25000% 12-23.01.26	485 000.00	643 752.29	0.12
GBP	LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.25000% 17-16.10.24	680 000.00	860 944.49	0.17
GBP	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	1 400 000.00	1 788 110.14	0.35
GBP	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC 5.12500% 06-28.09.37	800 000.00	1 390 234.58	0.27
GBP	VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	510 000.00	646 927.78	0.13
GBP	WESTERN POWER DISTRIBUTION WEST MIDLAND 5.75000% 11-16.04.32	310 000.00	538 765.57	0.10
Total GBP			10 492 918.98	2.04
USD				
USD	BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	5 660 000.00	6 337 133.53	1.23
USD	GENERAL ELECTRIC CO 6.75000% 02-15.03.32	760 000.00	910 129.79	0.18
USD	HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 2.00000% 17-12.06.20	1 200 000.00	1 200 000.00	0.23
USD	MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	1 565 000.00	1 633 340.11	0.32
USD	MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	2 200 000.00	2 461 870.84	0.48
USD	MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	900 000.00	1 015 558.20	0.20
USD	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	785 000.00	823 377.08	0.16
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	200 000.00	266 400.00	0.04
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	800 000.00	854 250.00	0.16
USD	SUN HUNG KAI PROP CAP MKRT LTD-REG-S 2.87500% 20-21.01.30	1 700 000.00	1 687 496.11	0.33
USD	WALT DISNEY CO/THE 1.85000% 16-30.07.26	210 000.00	215 815.82	0.04
USD	WELLS FARGO & CO 2.62500% 17-22.07.22	1 200 000.00	1 237 977.24	0.24
Total USD			18 583 348.72	3.61
Total Medium-Term Notes, fester Zins			102 476 345.51	19.92
Medium-Term Notes, Nullcoupon				
EUR				
EUR	APRR SA-REG-S 0.00000% 20-20.01.23	1 500 000.00	1 648 250.92	0.32
EUR	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 0.00000% 20-20.02.23	1 400 000.00	1 552 150.94	0.30
Total EUR			3 200 401.86	0.62
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon			3 200 401.86	0.62
Medium-Term Notes, variabler Zins				
EUR				
EUR	ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	300 000.00	369 785.18	0.07
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	1 600 000.00	1 944 779.34	0.38
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	1 100 000.00	1 341 934.79	0.26
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 3.375%/VAR 20-02.04.25	1 175 000.00	1 396 241.83	0.27
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-11.11.25	1 400 000.00	1 547 550.71	0.30
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 1.125%/VAR 20-17.04.29	1 100 000.00	1 227 500.48	0.24
EUR	COMMONWEALTH BK OF AUSTRLIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	900 000.00	1 006 881.43	0.20
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26	1 500 000.00	1 674 848.71	0.33
EUR	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26	400 000.00	485 118.08	0.10
EUR	DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-11.04.28	1 400 000.00	1 553 670.86	0.30
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	1 144 147.08	0.22
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.389%/3M EURIBOR+65BP 20-24.02.28	865 000.00	926 451.13	0.18
EUR	LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 3.500%/VAR 20-01.04.26	555 000.00	674 958.72	0.13
EUR	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 2.000%/VAR 17-25.07.29	1 000 000.00	1 095 511.24	0.21
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 1.000%/VAR 19-27.06.29	800 000.00	842 609.58	0.16
EUR	ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	600 000.00	676 687.00	0.13
EUR	TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	595 000.00	678 499.82	0.13
EUR	UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	665 000.00	753 249.49	0.15
Total EUR			19 340 425.47	3.76
GBP				
GBP	AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 15-04.06.50	935 000.00	1 290 387.93	0.25
GBP	BARCLAYS PLC-REG-S 2.375%/VAR 17-06.10.23	700 000.00	868 999.81	0.17
GBP	CYBG PLC-REG-S 3.375%/VAR 18-24.04.26	900 000.00	1 074 385.25	0.21
GBP	IMPERIAL BRANDS FIN-REG-S 9.000%/RATING LINKED 09-17.02.22	400 000.00	551 729.78	0.11
GBP	M&G PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	650 000.00	852 373.22	0.16
GBP	YORKSHIRE WATER SERVICES FIN-REG-S 3.750%/VAR 10-22.03.46	550 000.00	699 495.96	0.14
Total GBP			5 337 371.95	1.04
USD				
USD	DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	795 000.00	789 991.50	0.15
USD	DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	815 000.00	790 550.00	0.15
USD	MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	2 150 000.00	2 389 348.10	0.47
Total USD			3 969 889.60	0.77
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			28 647 687.02	5.57
Anleihen, fester Zins				
EUR				
EUR	ABBOTT IRELAND FINCING DAC-REG-S 0.87500% 18-27.09.23	830 000.00	939 296.59	0.18
EUR	ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	1 400 000.00	1 396 963.88	0.27
EUR	BPCE SA-REG-S 0.25000% 20-15.01.26	2 100 000.00	2 291 748.46	0.45
EUR	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.50000% 18-15.03.38	1 700 000.00	2 083 619.31	0.40

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR	DXC TECHNOLOGY CO 1.75000% 18-15.01.26	1 000 000.00	1 056 389.61	0.21
EUR	FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	535 000.00	594 009.88	0.12
EUR	GAZPROM PJSC-REG-S 2.95000% 20-15.04.25	1 430 000.00	1 666 216.88	0.32
EUR	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	845 000.00	938 402.14	0.18
EUR	KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28	500 000.00	545 342.94	0.11
EUR	LIBERTY MUTUAL GROUP INC-REG-S 2.75000% 16-04.05.26	580 000.00	683 563.10	0.13
EUR	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINAN-REG-S 0.87500% 19-15.01.26	600 000.00	617 621.22	0.12
EUR	MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	800 000.00	979 832.63	0.19
EUR	POSCO-REG-S 0.50000% 20-17.01.24	1 070 000.00	1 128 100.18	0.22
EUR	RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	800 000.00	896 376.66	0.17
EUR	SIKA CAPITAL BV-REG-S 0.87500% 19-29.04.27	550 000.00	617 632.67	0.12
EUR	TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	920 000.00	1 027 649.89	0.20
EUR	TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.87500% 15-19.10.22	500 000.00	567 758.35	0.11
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	1 200 000.00	1 192 578.24	0.23
EUR	TLG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.37500% 19-23.09.22	500 000.00	540 912.45	0.11
EUR	TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ-REG-S 2.20000% 15-05.08.25	600 000.00	693 972.91	0.13
EUR	UMG GROUPE VVV 1.62500% 19-02.07.29	700 000.00	750 073.69	0.15
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	1 500 000.00	1 659 675.15	0.32
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 4.12500% 18-16.11.38	1 400 000.00	1 910 922.53	0.37
EUR	VVO-YHTYMA OYJ-REG-S 1.62500% 16-17.10.23	760 000.00	856 491.67	0.17
Total EUR			25 635 151.03	4.98
GBP				
GBP	BARCLAYS BANK PLC-SUB 9.50000% 96-07.08.21	950 000.00	1 261 063.33	0.24
GBP	BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	330 000.00	432 908.15	0.08
GBP	NORTHUMBRIAN WATER FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 16-11.10.26	560 000.00	702 891.55	0.14
GBP	ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	2 500 000.00	3 026 462.40	0.59
GBP	SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	720 000.00	963 919.37	0.19
GBP	TESCO PROPERTY FINANCE 4 PLC 5.80060% 11-13.10.40	375 000.00	599 649.24	0.12
Total GBP			6 986 894.04	1.36
USD				
USD	AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	776 000.00	237 008.78	0.05
USD	BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	700 000.00	758 953.44	0.15
USD	CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	3 900 000.00	4 230 048.03	0.82
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.50000% 17-19.07.22	700 000.00	715 750.00	0.14
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	600 000.00	633 937.50	0.12
USD	CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	350 000.00	386 917.62	0.08
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	1 000 000.00	1 235 079.80	0.24
USD	KROGER CO 3.70000% 17-01.08.27	1 200 000.00	1 357 454.16	0.26
USD	MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	737 000.00	630 457.44	0.12
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.66500% 17-25.07.22	700 000.00	718 529.00	0.14
USD	NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	500 000.00	571 495.95	0.11
USD	PACIFICORP 2.70000% 20-15.09.30	205 000.00	219 667.21	0.04
USD	PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	1 150 000.00	1 620 154.96	0.32
USD	REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	900 000.00	994 133.79	0.19
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 15-11.05.45	800 000.00	989 368.80	0.19
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	650 000.00	717 797.60	0.14
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	550 000.00	601 826.99	0.12
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	600 000.00	625 601.70	0.12
USD	SUNCOR ENERGY INC 6.50000% 07-15.06.38	1 100 000.00	1 359 298.16	0.26
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 17-16.03.37	405 000.00	543 719.27	0.11
Total USD			19 147 200.20	3.72
Total Anleihen, fester Zins			51 769 245.27	10.06
Anleihen, variabler Zins				
EUR				
EUR	AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	1 100 000.00	1 288 851.03	0.25
EUR	ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	365 000.00	409 093.41	0.08
EUR	CREDIT LOGEMENT SA-SUB 4.60400%/3M EURIBOR+115BP 06-PRP	900 000.00	805 911.59	0.16
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	700 000.00	790 344.92	0.15
EUR	ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	490 000.00	568 543.22	0.11
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	300 000.00	350 010.49	0.07
EUR	OMV AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	700 000.00	780 252.13	0.15
EUR	ORSTED A/S-REG-S-SUB 2.250%/VAR 17-24.11.3017	340 000.00	383 871.98	0.07
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	3 000 000.00	3 342 722.98	0.65
EUR	SWISS LIFE AG VIA DEMETER INV BV-SUB 4.375%/VAR 15-PRP	900 000.00	1 111 397.83	0.22
EUR	UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	600 000.00	571 686.05	0.11
EUR	UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	600 000.00	575 224.66	0.11
EUR	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	1 400 000.00	1 526 237.63	0.30
EUR	VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	600 000.00	684 095.25	0.13
Total EUR			13 188 243.17	2.56
GBP				
GBP	BUPA FINANCE PLC 6.125%/VAR 04-PRP	520 000.00	627 607.69	0.12
GBP	M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	1 700 000.00	2 298 005.51	0.45
GBP	SSE PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-PRP	495 000.00	607 868.31	0.12
Total GBP			3 533 481.51	0.69
USD				
USD	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD-REG-S 3.600%/VAR 17-PRP	800 000.00	793 250.00	0.16
USD	QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	1 870 000.00	2 038 187.80	0.40
USD	SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	1 600 000.00	1 519 600.00	0.29
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	1 600 000.00	1 585 440.00	0.31
Total USD			5 936 477.80	1.16
Total Anleihen, variabler Zins			22 658 202.48	4.41
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			413 241 014.36	80.33

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

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

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

Notes, fester Zins

CAD				
CAD	ROYAL BANK OF CANADA 1.65000% 16-15.07.21	2 600 000.00	1 894 602.81	0.37
CAD	TELUS CORP 3.75000% 14-17.01.25	310 000.00	242 673.35	0.05
Total CAD			2 137 276.16	0.42

USD				
USD	ABB FINANCE USA INC 2.87500% 12-08.05.22	800 000.00	828 401.12	0.16
USD	ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	800 000.00	921 336.32	0.18
USD	ABBVIE INC-144A 3.45000% 20-15.03.22	885 000.00	920 018.56	0.18
USD	ABBVIE INC-144A 4.75000% 20-15.03.45	260 000.00	310 213.05	0.06
USD	AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	895 000.00	864 174.80	0.17
USD	ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	2 000 000.00	2 044 113.20	0.40
USD	APACHE CORP 4.25000% 12-15.01.44	1 550 000.00	1 134 977.61	0.22
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK-REG-S-SUB 4.50000% 14-19.03.24	1 000 000.00	1 071 644.30	0.21
USD	BNP PARIBAS-144A 4.40000% 18-14.08.28	1 160 000.00	1 324 825.79	0.26
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 2.60000% 19-16.05.22	350 000.00	364 181.72	0.07
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 4.25000% 19-26.10.49	1 500 000.00	1 976 253.30	0.38
USD	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	750 000.00	993 248.25	0.19
USD	CCO LLC/CAPITAL 5.37500% 17-01.05.47	425 000.00	503 920.07	0.10
USD	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.30000% 18-01.05.23	2 250 000.00	2 344 820.18	0.46
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	500 000.00	560 165.25	0.11
USD	COLONIAL ENTERPRISES INC-144A 3.25000% 20-15.05.30	700 000.00	740 555.34	0.14
USD	COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	295 000.00	296 872.25	0.06
USD	CREDIT SUISSE NEW YORK 3.00000% 14-29.10.21	700 000.00	721 697.13	0.14
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.30000% 19-01.10.29	1 800 000.00	1 955 739.78	0.38
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.85000% 20-15.07.25	470 000.00	526 185.82	0.10
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 8.35000% 16-15.07.46	1 500 000.00	1 900 494.75	0.37
USD	DIAGEO CAPITAL PLC 3.87500% 13-29.04.43	600 000.00	721 124.58	0.14
USD	EATON CORP 4.15000% 13-02.11.42	700 000.00	827 720.25	0.16
USD	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	900 000.00	722 250.00	0.14
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	700 000.00	799 458.87	0.15
USD	ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.62500% 12-15.03.42	650 000.00	737 522.63	0.14
USD	FREEPORT-MCMORAN INC 3.87500% 13-15.03.23	1 250 000.00	1 259 900.00	0.24
USD	GENERAL ELECTRIC CO 4.12500% 12-09.10.42	34 000.00	31 338.89	0.01
USD	GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.87500% 19-12.03.29	1 000 000.00	1 088 720.91	0.21
USD	HOME DEPOT INC/THE 4.87500% 13-15.02.44	500 000.00	680 641.55	0.13
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	1 450 000.00	1 583 797.73	0.31
USD	KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	700 000.00	787 693.83	0.15
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.87500% 15-15.02.25	547 000.00	560 319.02	0.11
USD	LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	900 000.00	1 014 931.71	0.20
USD	MERCK & CO INC 3.70000% 15-10.02.45	290 000.00	352 793.03	0.07
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 2.40000% 18-08.01.21	850 000.00	858 861.93	0.17
USD	MICROSOFT CORP 3.50000% 12-15.11.42	650 000.00	784 000.10	0.15
USD	MORGAN STANLEY 6.37500% 12-24.07.42	520 000.00	781 278.26	0.15
USD	MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	400 000.00	419 172.64	0.08
USD	NXP BV / NXP FDNG LLC / NXP USA-144A 2.70000% 20-01.05.25	190 000.00	195 775.39	0.04
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	390 000.00	451 025.69	0.09
USD	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	750 000.00	780 375.00	0.15
USD	PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	1 250 000.00	1 421 704.00	0.28
USD	SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	1 500 000.00	2 026 043.40	0.39
USD	SWISS RE TREASURY (US) CORP-144A 4.25000% 12-06.12.42	630 000.00	771 700.73	0.15
USD	TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	650 000.00	812 593.02	0.16
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV LLC 3.65000% 11-10.11.21	400 000.00	396 750.00	0.08
USD	UNITD AIRLNS 2016-1 CL B PAS THROUGH TRT 3.65000% 17-07.01.26	355 000.00	393 775.32	0.04
USD	VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	2 205 000.00	2 428 965.15	0.47
USD	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	650 000.00	773 292.33	0.15
USD	XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	1 510 000.00	1 815 614.03	0.35
Total USD			48 382 978.58	9.40

Total Notes, fester Zins	50 520 254.74	9.82
---------------------------------	----------------------	-------------

Notes, variabler Zins

USD				
USD	STATE STREET CORP-144A 2.901%/VAR 20-30.03.26	875 000.00	940 352.70	0.18
Total USD			940 352.70	0.18

Total Notes, variabler Zins	940 352.70	0.18
------------------------------------	-------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD				
AUD	AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 3.75000% 17-30.10.24	900 000.00	638 677.82	0.13
Total AUD			638 677.82	0.13

CAD				
CAD	BELL CANADA 4.75000% 14-29.09.44	260 000.00	221 641.44	0.04
CAD	SUNCOR ENERGY INC 3.00000% 16-14.09.26	650 000.00	468 341.41	0.09
Total CAD			689 982.85	0.13

GBP				
GBP	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 4.00000% 12-08.06.27	570 000.00	825 577.14	0.15
Total GBP			825 577.14	0.15

Total Medium-Term Notes, fester Zins	2 154 237.81	0.41
---	---------------------	-------------

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

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-5-SUB 2.950%VAR 20-22.07.30	1 135 000.00	1 139 313.00	0.22
Total USD			1 139 313.00	0.22

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

1 139 313.00 **0.22**

Anleihen, fester Zins

JPY

JPY	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 0.44000% 19-13.09.29	280 000 000.00	2 508 427.53	0.49
Total JPY			2 508 427.53	0.49

USD

USD	AT&T INC 3.00000% 12-15.02.22	1 000 000.00	1 036 542.70	0.20
USD	COMCAST CORP 4.75000% 14-01.03.44	380 000.00	488 886.34	0.10
USD	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	1 050 000.00	1 245 750.14	0.24
USD	FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	2 200 000.00	2 430 569.24	0.47
USD	MONONGAHELA POWER CO-144A 5.40000% 13-15.12.43	550 000.00	760 008.76	0.15
USD	PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	600 000.00	728 596.50	0.14
USD	TIME WARNER CABLE LLC 4.50000% 12-15.09.42	700 000.00	750 748.53	0.15
Total USD			7 441 102.21	1.45

Total Anleihen, fester Zins

9 949 529.74 **1.94**

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

64 703 687.99 **12.57**

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	COSTCO WHOLESALE CORP 1.37500% 20-20.06.27	295 000.00	300 814.72	0.06
Total USD			300 814.72	0.06

Total Notes, fester Zins

300 814.72 **0.06**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

300 814.72 **0.06**

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD

USD	BRISTOL MYERS SQUIBB CO-144A 3.87500% 19-15.08.25	1 150 000.00	1 305 460.45	0.25
USD	BROADCOM INC-144A 3.15000% 20-15.11.25	985 000.00	1 022 562.58	0.20
USD	BROADCOM INC-144A 4.70000% 20-15.04.25	470 000.00	514 259.28	0.10
USD	CAMERON LNG LLC-144A 3.30200% 19-15.01.35	850 000.00	902 285.11	0.18
USD	CARRIER GLOBAL CORP-144A 2.72200% 20-15.02.30	670 000.00	637 333.08	0.12
USD	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 5.12500% 20-01.04.25	650 000.00	726 232.71	0.14
USD	NXP BV / NXP FDNG LLC / NXP USA-144A 3.15000% 20-01.05.27	480 000.00	491 490.29	0.10
USD	OTIS WORLDWIDE CORP-144A 2.56500% 20-15.02.30	920 000.00	932 251.27	0.18
Total USD			6 531 874.77	1.27

Total Notes, fester Zins

6 531 874.77 **1.27**

Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

6 531 874.77 **1.27**

Total des Wertpapierbestandes

484 777 391.84 **94.23**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.20	-108.00	285 918.44	0.06
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.20	-29.00	33 871.06	0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.20	-54.00	-24 033.67	0.00
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.20	171.00	-303 758.23	-0.06
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.20	28.00	25 593.74	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	262.00	36 843.75	0.01
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 21.09.20	69.00	-26 457.82	-0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	332.00	67 437.50	0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			95 414.77	0.02

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

95 414.77 **0.02**

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

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

Credit-Default-Swaps*

USD	BARCLAYS/TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	215 000.00	837.93	0.00
Total Credit-Default-Swaps			837.93	0.00

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

837.93

0.00

Total Derivative Instrumente

96 252.70

0.02

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	28 784 617.13	GBP	23 125 000.00	4.6.2020	194 832.77	0.04
USD	3 401 446.62	JPY	362 900 000.00	4.6.2020	32 885.28	0.01
USD	3 496 262.97	CAD	4 930 000.00	4.6.2020	-70 514.63	-0.01
USD	3 817 216.55	AUD	5 950 000.00	4.6.2020	-132 408.33	-0.03
EUR	34 273 800.00	USD	37 522 791.73	4.6.2020	604 068.69	0.12
USD	145 826 720.64	EUR	133 200 000.00	4.6.2020	-2 347 622.69	-0.46
CHF	186 746 700.00	USD	193 880 232.33	4.6.2020	526 076.19	0.10
USD	1 297 236.79	EUR	1 195 000.00	4.6.2020	-32 105.10	-0.01
EUR	294 100.00	USD	317 894.16	4.6.2020	9 268.56	0.00
USD	1 298 937.15	GBP	1 050 000.00	4.6.2020	806.40	0.00
EUR	9 438 700.00	USD	10 338 084.46	4.6.2020	161 714.15	0.03
CHF	2 852 100.00	USD	2 938 438.98	4.6.2020	30 642.84	0.01
EUR	375 500.00	USD	414 927.88	4.6.2020	2 785.83	0.00
EUR	486 100.00	USD	540 246.73	4.6.2020	500.63	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-1 019 069.41	-0.20

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

25 806 553.30

5.02

Andere Aktiva und Passiva

4 781 393.11

0.93

Total des Nettovermögens

514 442 521.54

100.00

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		976 416 981.44	345 226 235.61	166 898 136.08
Klasse (EUR hedged) F-acc¹	LU1287054065			
Aktien im Umlauf		-	39 312.0000	73 800.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	104.31	100.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	104.31	100.48
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc³	LU1240811650			
Aktien im Umlauf		750 514.6690	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.35	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		98.35	-	-
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc⁴	LU2134544555			
Aktien im Umlauf		100.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.84	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		113.84	-	-
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314			
Aktien im Umlauf		65 363.4740	76 930.6480	252 859.7350
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.38	110.81	106.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		114.38	110.81	106.22
Klasse I-X-acc	LU1138686867			
Aktien im Umlauf		228 147.7250	155 684.2320	150 835.7230
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		127.97	120.66	112.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		127.97	120.66	112.24
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098			
Aktien im Umlauf		373 152.3150	76 329.2180	24 566.0930
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		117.74	114.44	110.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		117.74	114.44	110.00
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU1822788151			
Aktien im Umlauf		118 155.3140	147 615.8720	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.73	104.29	99.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		107.73	104.29	99.91
Klasse K-X-acc⁵	LU1860987145			
Aktien im Umlauf		164 788.8360	78 158.3670	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.30	106.86	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		113.30	106.86	-
Klasse K-X-dist⁶	LU1917356179			
Aktien im Umlauf		120 329.3350	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.16	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.16	-	-
Klasse P-4%-mdist⁷	LU2051222904			
Aktien im Umlauf		28 513.8550	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.19	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		99.19	-	-
Klasse P-acc	LU0891671751			
Aktien im Umlauf		463 352.5420	153 812.5500	82 301.5820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		123.53	118.15	111.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		123.53	118.15	111.50
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0891672213			
Aktien im Umlauf		172 184.7300	163 166.4700	83 901.6530
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		108.30	106.82	104.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		108.30	106.82	104.16
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0891672056			
Aktien im Umlauf		1 889 095.6090	371 635.5540	189 914.0200
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		111.81	109.85	106.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		111.81	109.85	106.77
Klasse P-dist	LU0891671835			
Aktien im Umlauf		53 032.5600	22 159.6960	5 070.3840
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.69	107.64	103.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		111.69	107.64	103.00
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0891672304			
Aktien im Umlauf		38 388.7570	38 696.4800	36 827.5790
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		97.84	97.24	96.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		97.84	97.24	96.19
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0891672130			
Aktien im Umlauf		120 348.3040	69 975.8500	28 108.0600
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.87	99.86	98.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		100.87	99.86	98.46

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse Q-4%-mdist⁸				
LU2038039314				
Aktien im Umlauf		108 504.5660	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.94	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		98.94	-	-
Klasse Q-acc				
LU1240774783				
Aktien im Umlauf		765 938.7300	109 344.1960	44 660.4030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		121.47	115.50	108.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		121.47	115.50	108.35
Klasse (CHF hedged) Q-acc				
LU1240774437				
Aktien im Umlauf		463 749.4170	223 158.2510	229 726.8440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		107.62	105.52	102.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		107.62	105.52	102.28
Klasse (EUR hedged) Q-acc				
LU1240774601				
Aktien im Umlauf		1 775 888.0570	1 041 535.4190	153 253.3920
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		109.87	107.28	103.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		109.87	107.28	103.66
Klasse Q-dist				
LU1240774866				
Aktien im Umlauf		240 782.2450	57 642.8900	11 864.7890
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.61	108.51	103.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		112.61	108.51	103.79
Klasse (CHF hedged) Q-dist				
LU1240774510				
Aktien im Umlauf		177 472.1870	109 190.2340	61 646.1860
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.66	99.05	97.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		99.66	99.05	97.98
Klasse (EUR hedged) Q-dist				
LU1109640307				
Aktien im Umlauf		87 628.7250	51 633.6620	30 181.2360
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.25	99.27	97.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		100.25	99.27	97.88

¹ Für die Periode vom 27.11.2017 bis zum 23.3.2020 war die Aktienklasse (EUR hedged) F-acc im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 23.12.2019

⁴ Erste NAV 25.3.2020

⁵ Erste NAV 28.8.2018

⁶ Erste NAV 17.7.2019

⁷ Erste NAV 24.9.2019

⁸ Erste NAV 10.9.2019

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (EUR hedged) F-acc ¹	EUR	-	3.8%	-
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	EUR	3.2%	4.3%	5.2%
Klasse I-X-acc	USD	6.1%	7.5%	7.8%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	2.9%	4.0%	4.9%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	3.3%	4.4%	-
Klasse K-X-acc	USD	6.0%	-	-
Klasse K-X-dist ²	USD	-	-	-
Klasse P-4%-mdist ²	USD	-	-	-
Klasse P-acc	USD	4.6%	6.0%	6.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	1.4%	2.6%	3.4%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	1.8%	2.9%	3.8%
Klasse P-dist	USD	4.5%	6.0%	6.2%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	1.4%	2.5%	3.4%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	1.8%	2.9%	3.8%
Klasse Q-4%-mdist ²	USD	-	-	-
Klasse Q-acc	USD	5.2%	6.6%	6.9%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.0%	3.2%	4.0%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.4%	3.5%	4.4%
Klasse Q-dist	USD	5.2%	6.6%	6.9%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	2.0%	3.2%	4.0%
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	2.4%	3.5%	4.4%

¹ Für die Periode vom 27.11.2017 bis zum 23.3.2020 war die Aktienklasse (EUR hedged) F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance im Jahr 2020 vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 war vor allem von den Marktbewegungen zwischen Februar und Mai 2020 geprägt. Bis zu dem Zeitraum ab Februar 2020 sanken die Staatsanleihenrenditen geringfügig und die Kreditrisikoprämien verengten sich, während sich die Inflationserwartungen verbesserten. Grund dafür war die Suche der Anleger nach Renditen. Ab Ende Februar führte die doppelte Belastung durch die Rezessionsängste infolge der weltweiten Lockdowns und den eskalierenden Ölpreiskonflikt in der OPEC+ zu einem starken Rückgang der Staatsanleihenrenditen. Die Inflationserwartungen schwanden und die Kreditrisikoprämien weiteten sich aufgrund der Risikoaversion stark aus. Um den Rezessionsängsten zu begegnen und die Wirtschaft zu unterstützen, setzten Zentralbanken und Regierungen über fiskal- und geldpolitische Lockerungsmassnahmen weltweit enorme Mengen an Liquidität frei, welche die Märkte beruhigen sollten. Dadurch erhielten Risikoanlagen erneut Unterstützung.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Unsere lange Duration in den USA sowie in Neuseeland, Mexiko, China und Indien trug erheblich zur Performance bei, denn wir hatten festgestellt, dass diese Länder über signifikanten Spielraum für eine geldpolitische Lockerung verfügen und attraktive Renditen aufweisen. Da die Renditen von Staatsanleihen aus Industrienationen jedoch weiter fielen, schlug unsere kurze Duration in Ländern wie Deutschland, Japan und Grossbritannien negativ zu Buche. Unsere Engagements in Unternehmensanleihen und verbrieften Sektoren war während der jüngsten Volatilitätsphase ebenfalls nachteilig. Unser Long-Engagement in der norwegischen Krone war der grösste Negativfaktor im Rahmen der Währungsengagements. Wir haben die Position verringert, um das Risiko einzugrenzen. Wir halten nach wie vor eine diversifizierte Strategie mit Long-Positionen an Märkten, die über signifikanten Spielraum für eine geldpolitische Lockerung verfügen, sowie inflationsgebundene Anleihen in Ländern, die dafür bekannt sind, ihre Inflation nahe am Ziel zu halten. Ergänzend dazu halten wir Unternehmensanleihen, die von verschiedenen Wertpapierkaufprogrammen von Zentralbanken profitieren dürften. Dabei gehen wir jedoch vorsichtig und selektiv vor.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	33.62
Neuseeland	15.25
Südafrika	4.64
Spanien	3.90
Mexiko	3.46
Irland	3.18
Italien	2.86
Grossbritannien	2.36
Luxemburg	1.94
Frankreich	1.79
Slowenien	1.56
Japan	1.46
Brasilien	1.14
Niederlande	1.12
Kanada	0.86
Saudiarabien	0.57

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens (Cont.)

Dänemark	0.52
Chile	0.51
Ukraine	0.40
Schweden	0.39
Kasachstan	0.39
Rumänien	0.39
Australien	0.39
Griechenland	0.38
Marokko	0.38
Indonesien	0.36
Ghana	0.34
China	0.33
Guatemala	0.32
Deutschland	0.31
Peru	0.27
Philippinen	0.26
Costarica	0.26
Schweiz	0.26
Mongolei	0.23
Ägypten	0.20
Kolumbien	0.20
Nigeria	0.20
Uruguay	0.19
Norwegen	0.16
Oman	0.16
Britische Jungferninseln	0.15
Kenia	0.15
Singapur	0.13
Hongkong	0.13
Sri Lanka	0.13
Türkei	0.13
Finnland	0.13
Polen	0.11
Cayman-Inseln	0.10
Belgien	0.09
Argentinien	0.09
Ecuador	0.06
Indien	0.05
Bermuda	0.02
Total	88.98

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	61.24
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	4.93
Banken & Kreditinstitute	4.62
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.19
Anlagefonds	2.53
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.77
Telekommunikation	1.31
Erdöl	0.97
Kantone, Bundesstaaten	0.70
Energie- & Wasserversorgung	0.64
Internet, Software & IT-Dienste	0.60
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.55
Versicherungen	0.55
Diverse Dienstleistungen	0.54
Immobilien	0.46
Tabak & alkoholische Getränke	0.43
Computer & Netzwerkausrüster	0.38
Fahrzeuge	0.37
Verkehr & Transport	0.29
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.28
Chemie	0.26
Detailhandel, Warenhäuser	0.24
Biotechnologie	0.20
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.15
Gesundheits- & Sozialwesen	0.14
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.14
Verpackungsindustrie	0.13
Elektrische Geräte & Komponenten	0.13
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.10
Edelmetalle und -steine	0.04
Diverse Konsumgüter	0.04
Landwirtschaft & Fischerei	0.03
Bergbau, Kohle & Stahl	0.03
Total	88.98

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	873 123 471.70
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-4 336 577.15
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	868 786 894.55
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	41 600 485.95*
Andere liquide Mittel (Margins)	60 428 808.04
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	214 712.38
Forderungen aus Zeichnungen	4 380 730.28
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7 530 821.49
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	3 435.47
Forderungen aus Dividenden	8 199.40
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-317 156.63
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	11 161 506.51
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	2 550 962.38
Total Aktiva	996 349 399.82
Passiva	
Kontokorrentkredit	-18 003 405.15
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-292 418.85
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 220 038.89
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-337 089.09
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-69 429.79
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 036.61
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-416 555.49
Total Passiva	-19 932 418.38
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	976 416 981.44

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	201 637.91
Zinsen auf Wertpapiere	19 392 486.17
Dividenden	393 350.21
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	20 531 899.84
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	310 008.27
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	303 790.97
Total Erträge	41 133 173.37
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-20 519 427.14
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 249 356.52
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-324 837.28
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-124 003.31
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-73 024.93
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-290 490.29
Total Aufwendungen	-27 581 139.47
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	13 552 033.90
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	15 455 383.04
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	491 040.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-23 368 514.02
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-19 028 240.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	3 143 354.04
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	13 402 190.92
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-9 904 786.56
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 647 247.34
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-16 764 040.70
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	2 797 548.18
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	8 457 767.49
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	12 030 077.87
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 521 352.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 168 600.18

* Zum 31. Mai 2020 wurden gegenüber Bank of America Bankguthaben in Höhe von USD 1 340 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	345 226 235.61
Zeichnungen	915 318 514.48
Rücknahmen	-293 305 835.46
Total Mittelzufluss (-abfluss)	622 012 679.02
Ausbezahlte Dividende	-990 533.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	13 552 033.90
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-9 904 786.56
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 521 352.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 168 600.18
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	976 416 981.44

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 312.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 312.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	848 419.7010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-97 905.0320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	750 514.6690
Klasse	(EUR hedged) I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100.0000
Klasse	(EUR hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	76 930.6480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 023.4950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 590.6690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	65 363.4740
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	155 684.2320
Anzahl der ausgegebenen Aktien	96 630.9750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 167.4820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	228 147.7250
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	76 329.2180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	300 743.7740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 920.6770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	373 152.3150
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	147 615.8720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100 060.0370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-129 520.5950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	118 155.3140
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	78 158.3670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	114 788.8360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 158.3670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	164 788.8360
Klasse	K-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	120 329.3350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	120 329.3350
Klasse	P-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	64 381.3800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 867.5250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 513.8550
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	153 812.5500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	437 529.7370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-127 989.7450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	463 352.5420

Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	163 166.4700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	46 746.6740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 728.4140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	172 184.7300
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	371 635.5540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 782 822.0800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-265 362.0250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 889 095.6090
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 159.6960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	60 164.1260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-29 291.2620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	53 032.5600
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	38 696.4800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 027.5540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 335.2770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	38 388.7570
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	69 975.8500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	92 791.3460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 418.8920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	120 348.3040
Klasse	Q-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	158 601.8310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-50 097.2650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	108 504.5660
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109 344.1960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	929 619.8520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-273 025.3180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	765 938.7300
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	223 158.2510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	280 531.6740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 940.5080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	463 749.4170
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 041 535.4190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 858 547.1890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 124 194.5510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 775 888.0570
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57 642.8900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	267 774.7430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-84 635.3880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	240 782.2450
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109 190.2340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	85 256.0620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 974.1090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	177 472.1870
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	51 633.6620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	58 412.3570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 417.2940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	87 628.7250

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	0.81
(CHF hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	0.75
(EUR hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	0.78
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	1.46
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	1.35
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	1.38

¹ Siehe Erläuterung 5

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.34
P-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.34
P-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.33
P-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.31
P-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.32
Q-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.22
Q-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.33
Q-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.33
Q-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.33
Q-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.33
Q-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.33
Q-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.30
Q-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.32

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	10 250.00	2 213 570.93	0.23
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	29 150.00	6 404 694.14	0.65
Total BRL			8 618 265.07	0.88

CAD				
CAD	QUEBEC, PROVINCE OF 2.30000% 19-01.09.29	2 500 000.00	1 958 309.21	0.20
Total CAD			1 958 309.21	0.20

EUR				
EUR	ABBVIE INC-144A 2.62500% 20-15.11.28	100 000.00	123 183.86	0.01
EUR	ALTICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15.01.28	1 000 000.00	989 991.50	0.10
EUR	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 4.00000% 20-15.02.28	2 020 000.00	2 014 837.37	0.21
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	2 240 000.00	2 643 157.17	0.27
EUR	ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	3 000 000.00	3 153 512.26	0.32
EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	200 000.00	224 432.19	0.02
EUR	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	1 610 000.00	1 696 862.12	0.18
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	3 700 000.00	4 136 273.46	0.42
EUR	EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 6.25000% 19-30.10.25	500 000.00	553 394.13	0.06
EUR	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-REG-S 6.87500% 18-15.11.26	700 000.00	831 514.99	0.09
EUR	FISERV INC 1.62500% 19-01.07.30	495 000.00	562 192.33	0.06
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51400% 19-17.02.23	235 000.00	243 467.44	0.03
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.37500% 20-27.03.25	710 000.00	874 112.62	0.09
EUR	HERCULE DEBTO SARL-REG-S (PIK) 6.75000% 18-30.06.24	500 000.00	513 905.70	0.05
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 2.37500% 19-15.04.28	520 000.00	503 393.71	0.05
EUR	LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	700 000.00	714 406.79	0.07
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.12500% 20-11.02.28	1 300 000.00	1 401 675.58	0.14
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.37500% 20-11.02.31	1 100 000.00	1 180 042.83	0.12
EUR	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANS-REG-S 0.19000% 20-20.01.25	535 000.00	587 013.80	0.06
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	1 000 000.00	1 162 694.96	0.12
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.50000% 18-20.04.25	1 400 000.00	1 599 134.38	0.17
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	1 500 000.00	1 688 338.73	0.17
EUR	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	2 600 000.00	2 342 609.10	0.24
EUR	UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	1 750 000.00	1 881 206.32	0.19
Total EUR			31 621 353.34	3.24

GBP				
GBP	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 19-15.05.29	1 000 000.00	1 265 971.20	0.13
Total GBP			1 265 971.20	0.13

USD				
USD	3M CO 2.65000% 20-15.04.25	355 000.00	383 115.79	0.04
USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	120 000.00	169 130.25	0.02
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	300 000.00	349 415.88	0.04
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	180 000.00	224 141.25	0.02
USD	ADOBE INC 2.15000% 20-01.02.27	380 000.00	406 344.18	0.04
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	450 000.00	482 265.00	0.05
USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 2.05000% 20-15.05.30	345 000.00	358 656.13	0.04
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	400 000.00	442 168.00	0.04
USD	ALTRIA GROUP INC 2.35000% 20-06.05.25	485 000.00	503 121.54	0.05
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	105 000.00	120 047.17	0.01
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	300 000.00	345 964.08	0.04
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	750 000.00	799 318.65	0.08
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.15000% 19-23.01.25	80 000.00	89 989.88	0.01
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	125 000.00	147 699.57	0.01
USD	ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	150 000.00	169 794.95	0.02
USD	APPLE INC 1.80000% 19-11.09.24	165 000.00	173 391.72	0.02
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 000 000.00	1 078 440.00	0.11
USD	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO 2.75000% 20-27.03.25	250 000.00	269 412.70	0.03
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 18-11.01.48	1 000 000.00	354 375.00	0.04
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	800 000.00	908 041.20	0.09
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	200 000.00	232 782.70	0.02
USD	BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	1 040 000.00	1 055 813.82	0.11
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	400 000.00	412 295.04	0.04
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	300 000.00	318 000.00	0.03
USD	CHEVRON CORP 1.99500% 20-11.05.27	625 000.00	651 626.31	0.07
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.12500% 14-27.03.25	4 000 000.00	4 280 000.00	0.44
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.86000% 17-21.06.47	600 000.00	679 125.00	0.07
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	715 000.00	738 674.22	0.08
USD	CIGNA CORP 3.40000% 19-17.09.21	90 000.00	93 097.39	0.01
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	170 000.00	199 606.50	0.02
USD	CIGNA CORP 4.90000% 19-15.12.48	50 000.00	65 620.50	0.01
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	100 000.00	124 090.80	0.01
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	700 000.00	731 718.75	0.07
USD	COCA-COLA FEMSA SA 2.75000% 20-22.01.30	265 000.00	269 306.25	0.03
USD	CODERE FINANCE 2 LUX SA-144A 7.62500% 16-01.11.21	500 000.00	228 000.00	0.02
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	1 000 000.00	1 174 062.50	0.12
USD	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	95 000.00	108 806.00	0.01
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	700 000.00	828 904.72	0.08
USD	COMCAST CORP 4.70000% 18-15.10.48	100 000.00	130 330.13	0.01
USD	CONAGRA BRANDS INC 3.80000% 18-22.10.21	50 000.00	51 962.42	0.01
USD	CONAGRA BRANDS INC 5.40000% 18-01.11.48	185 000.00	245 810.33	0.02
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	2 000 000.00	1 763 125.00	0.18
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	1 000 000.00	780 312.51	0.08
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	250 000.00	272 598.95	0.03
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	560 000.00	591 260.04	0.06
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	175 000.00	200 031.44	0.02
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.15000% 18-22.01.21	150 000.00	150 127.26	0.02
USD	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.25000% 19-01.12.26	255 000.00	247 559.20	0.03

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.30000% 19-15.05.49	250 000.00	283 948.40	0.03
USD	DXC TECHNOLOGY CO 4.12500% 20-15.04.25	285 000.00	297 159.21	0.03
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 17-23.10.27	1 620 000.00	586 440.00	0.06
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	400 000.00	372 128.12	0.04
USD	ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.50000% 19-15.04.24	340 000.00	358 189.59	0.04
USD	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.00000% 18-15.06.48	700 000.00	740 697.44	0.08
USD	FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	320 000.00	348 617.92	0.04
USD	FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV 3.50000% 20-16.01.50	760 000.00	770 708.40	0.08
USD	FORD MOTOR CO 8.50000% 20-21.04.23	235 000.00	243 225.00	0.02
USD	FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	265 000.00	276 925.00	0.03
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	400 000.00	399 669.43	0.04
USD	GENERAL ELECTRIC CO 3.15000% 12-07.09.22	260 000.00	266 496.13	0.03
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	705 000.00	769 260.83	0.08
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	300 000.00	305 291.19	0.03
USD	GEORGIA POWER CO 2.10000% 20-30.07.23	480 000.00	497 985.55	0.05
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	3 700 000.00	3 298 781.25	0.34
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	700 000.00	937 775.23	0.10
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	1 100 000.00	1 182 837.26	0.12
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 12-06.06.22	500 000.00	521 250.00	0.05
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	2 500 000.00	2 560 156.25	0.26
USD	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	155 000.00	178 430.16	0.02
USD	HSBC HOLDINGS PLC 4.95000% 20-31.03.30	310 000.00	366 174.10	0.04
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	2 000 000.00	2 427 500.00	0.25
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	1 310 000.00	1 369 765.74	0.14
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	750 000.00	836 636.93	0.09
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	500 000.00	529 478.50	0.05
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 18-28.02.48	1 550 000.00	1 445 859.37	0.15
USD	KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	290 000.00	302 382.74	0.03
USD	MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	270 000.00	255 708.18	0.03
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	200 000.00	197 062.50	0.02
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	200 000.00	199 250.00	0.02
USD	MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	250 000.00	268 223.10	0.03
USD	NEPTUNE ENERGY BONDCO PLC-REG-S 6.62500% 18-15.05.25	1 250 000.00	1 093 775.00	0.11
USD	NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	575 000.00	803 061.68	0.08
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 11-28.01.21	550 000.00	549 484.37	0.06
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	1 500 000.00	1 375 781.25	0.14
USD	NIKE INC 2.40000% 20-27.03.25	165 000.00	176 965.59	0.02
USD	NOBLE ENERGY INC 3.85000% 17-15.01.28	250 000.00	227 469.46	0.02
USD	OCP SA-REG-S 5.62500% 14-25.04.24	300 000.00	312 750.00	0.03
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	2 040 000.00	1 535 737.50	0.16
USD	PAYPAL HOLDINGS INC 2.65000% 19-01.10.26	295 000.00	319 421.48	0.03
USD	PERTAMINA PT-REG-S 4.875000% 12-03.05.22	500 000.00	519 843.75	0.05
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-144A 5.09300% 19-15.01.30	461 000.00	439 333.00	0.04
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	200 000.00	148 200.00	0.01
USD	PETROLEOS MEXICANOS-144A 6.84000% 19-23.01.30	330 000.00	282 147.95	0.03
USD	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.50000% 20-01.05.25	490 000.00	499 414.51	0.05
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.45700% 20-05.05.30	2 435 000.00	2 550 662.50	0.26
USD	PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	500 000.00	508 165.55	0.05
USD	REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	400 000.00	476 285.20	0.05
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 6.10000% 13-10.06.23	400 000.00	436 722.44	0.04
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	200 000.00	212 011.82	0.02
USD	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	700 000.00	724 718.75	0.07
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	500 000.00	487 656.24	0.05
USD	SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	500 000.00	567 500.00	0.06
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	510 000.00	454 537.50	0.05
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.20000% 17-11.05.27	1 500 000.00	820 781.25	0.08
USD	SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-SUB 3.20200% 19-17.09.29	320 000.00	328 953.60	0.03
USD	SUNCOR ENERGY INC 3.10000% 20-15.05.25	330 000.00	345 315.66	0.04
USD	SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 2.80000% 17-04.05.22	150 000.00	153 076.50	0.02
USD	SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.93300% 18-23.04.21	200 000.00	200 439.86	0.02
USD	TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	440 000.00	555 607.49	0.06
USD	TRUIST FINANCIAL CORP 2.70000% 16-27.01.22	350 000.00	361 649.82	0.04
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	680 000.00	624 537.50	0.06
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	1 650 000.00	1 571 625.00	0.16
USD	UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16.08.25	215 000.00	245 631.80	0.02
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	1 660 000.00	1 836 375.01	0.19
USD	VALERO ENERGY CORP 4.90000% 15-15.03.45	200 000.00	233 430.58	0.02
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	500 000.00	553 437.50	0.06
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	700 000.00	774 948.65	0.08
USD	VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S LPN 6.55100% 10-13.10.20	500 000.00	507 499.90	0.05
USD	WALT DISNEY CO 1.75000% 19-30.08.24	990 000.00	1 019 285.19	0.10
USD	WELLS FARGO & CO 3.06900% 17-24.01.23	150 000.00	154 650.52	0.02
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	325 000.00	362 309.70	0.04
USD	YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	400 000.00	248 000.00	0.03
USD	YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	230 000.00	131 243.75	0.01
Total USD			73 523 939.06	7.53
Total Notes, fester Zins			116 987 837.88	11.98
Notes, variabler Zins				
EUR				
EUR	ING GROUP NV-SUB VAR 03-PRP	300 000.00	249 180.86	0.02
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	3 500 000.00	4 355 648.04	0.45
Total EUR			4 604 828.90	0.47
GBP				
GBP	M&G PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 19-20.07.49	100 000.00	120 021.31	0.01
GBP	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRP-REG-S-SUB 3.622%/VAR 20-14.08.30	575 000.00	724 094.73	0.08
Total GBP			844 116.04	0.09
USD				
USD	AEGON NV-SUB VAR/10YR CMS+10BP 04-31.12.PR.P	500 000.00	343 100.00	0.03
USD	CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	250 000.00	262 265.62	0.03
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	480 000.00	501 984.00	0.05
USD	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	450 000.00	459 000.00	0.05

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	540 000.00	559 823.72	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	985 000.00	1 016 351.47	0.10
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.574%/3M LIBOR+120.5BP 17-07.11.28	200 000.00	212 741.96	0.02
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-04.09.31	275 000.00	275 000.00	0.03
USD SOCIETE GENERAL SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 18-PRP	2 000 000.00	1 954 600.00	0.20
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.885%/VAR 18-15.03.24	400 000.00	416 780.28	0.04
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	450 000.00	481 697.01	0.05
Total USD		6 483 344.06	0.66

Total Notes, variabler Zins	11 932 289.00	1.22
------------------------------------	----------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR

EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26	100 000.00	108 149.34	0.01
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 1.50000% 19-27.06.24	100 000.00	107 798.95	0.01
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	100 000.00	108 978.26	0.01
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	100 000.00	110 842.34	0.01
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 1.37500% 18-29.08.23	300 000.00	327 348.59	0.03
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.25000% 18-19.03.25	200 000.00	226 518.82	0.02
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-17.04.24	400 000.00	448 767.38	0.05
EUR BPCE SA-REG-S 1.37500% 18-23.03.26	100 000.00	113 409.20	0.01
EUR CAIXABANK SA-REG-S 0.37500% 20-03.02.25	700 000.00	749 548.59	0.08
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	200 000.00	229 473.56	0.02
EUR CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 0.62500% 20-09.03.30	510 000.00	546 339.08	0.06
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 1.86500% 17-13.06.22	1 800 000.00	1 912 129.65	0.20
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	235 000.00	256 199.82	0.03
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	295 000.00	324 027.28	0.03
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.62500% 19-28.08.24	255 000.00	278 488.53	0.03
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	730 000.00	800 225.03	0.08
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 18-13.03.25	200 000.00	228 353.00	0.02
EUR DAIMLER AG-REG-S 2.00000% 20-22.08.26	690 000.00	791 328.49	0.08
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 1.37500% 19-24.05.22	255 000.00	284 687.97	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	340 000.00	379 972.76	0.04
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	200 000.00	222 424.17	0.02
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	1 200 000.00	1 321 100.72	0.14
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	200 000.00	235 630.70	0.02
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	300 000.00	322 382.39	0.03
EUR ELENIA FINANCE OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	445 000.00	482 563.81	0.05
EUR ELIA TRANSMISSION BELGIUM SA-REG-S 0.87500% 20-28.04.30	300 000.00	335 657.61	0.03
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	110 000.00	115 503.00	0.01
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	200 000.00	220 870.99	0.02
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-01.11.28	270 000.00	279 743.32	0.03
EUR HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 1.12500% 19-01.12.27	140 000.00	148 053.74	0.02
EUR HEINEKEN NV-REG-S 2.25000% 20-30.03.30	280 000.00	348 079.23	0.04
EUR ING GROEP NV-REG-S 2.00000% 18-20.09.28	200 000.00	242 038.02	0.03
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.12500% 19-25.01.24	200 000.00	225 896.06	0.02
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	1 265 000.00	1 381 071.56	0.14
EUR ORANO SA-REG-S 3.37500% 19-23.04.26	1 000 000.00	1 122 750.47	0.12
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	400 000.00	442 517.75	0.05
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	600 000.00	712 647.05	0.07
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	2 000 000.00	2 496 530.53	0.26
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	100 000.00	122 279.89	0.01
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.50000% 19-24.05.39	230 000.00	273 293.94	0.03
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 1.50000% 19-01.10.24	230 000.00	257 407.26	0.03
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.62500% 19-07.10.39	300 000.00	310 584.58	0.03
Total EUR		19 991 613.43	2.05

GBP

GBP CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 1.25000% 20-21.01.23	880 000.00	1 087 030.12	0.11
GBP CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-22.01.28	160 000.00	180 747.06	0.02
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.25000% 17-16.10.24	100 000.00	126 609.48	0.01
Total GBP		1 394 386.66	0.14

USD

USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	1 000 000.00	1 119 634.90	0.12
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	2 000 000.00	1 954 375.00	0.20
USD INDIAN OIL CORP LTD-REG-S 5.75000% 13-01.08.23	500 000.00	531 250.00	0.05
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-21.07.25	2 000 000.00	2 320 000.00	0.24
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	200 000.00	208 733.56	0.02
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	2 190 000.00	2 204 371.88	0.23
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	1 000 000.00	1 128 398.00	0.12
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	390 000.00	404 503.13	0.04
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	600 000.00	629 332.80	0.06
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	700 000.00	876 750.00	0.09
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	200 000.00	206 400.00	0.02
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	935 000.00	998 404.68	0.10
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	4 000 000.00	4 356 000.00	0.45
Total USD		16 938 153.95	1.74

Total Medium-Term Notes, fester Zins	38 324 154.04	3.93
---	----------------------	-------------

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR

EUR ALLIED IRISH BANKS PLC-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	3 400 000.00	3 778 245.83	0.39
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	120 000.00	145 858.45	0.01
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.375%/VAR 20-02.04.25	540 000.00	641 677.09	0.07
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26	500 000.00	558 282.91	0.06
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26	185 000.00	224 367.11	0.02
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	100 000.00	114 414.71	0.01
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.389%/3M EURIBOR+65BP 20-24.02.28	820 000.00	878 254.25	0.09
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 3.500%/VAR 20-01.04.26	380 000.00	462 133.90	0.05
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 1.000%/VAR 19-27.06.29	700 000.00	737 283.37	0.07
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	600 000.00	676 687.01	0.07

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR	TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	500 000.00	557 425.29	0.06
EUR	TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	260 000.00	296 487.31	0.03
EUR	UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	200 000.00	226 541.20	0.02
Total EUR			9 297 658.43	0.95
GBP				
GBP	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	100 000.00	128 575.20	0.01
Total GBP			128 575.20	0.01
USD				
USD	DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	1 350 000.00	1 309 500.00	0.13
USD	HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+25BP 85-PRP	1 000 000.00	755 000.00	0.08
USD	MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	500 000.00	555 662.35	0.06
Total USD			2 620 162.35	0.27
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			12 046 395.98	1.23
Anleihen, fester Zins				
EUR				
EUR	ABBOTT IRELAND FINCING DAC-REG-S 0.87500% 18-27.09.23	165 000.00	186 727.64	0.02
EUR	ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 3.00000% 18-27.04.26	600 000.00	649 082.92	0.07
EUR	ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	500 000.00	498 915.68	0.05
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.75000% 17-15.03.24	700 000.00	782 757.80	0.08
EUR	BPCE SA-REG-S 0.25000% 20-15.01.26	800 000.00	873 047.03	0.09
EUR	DXC TECHNOLOGY CO 1.75000% 18-15.01.26	200 000.00	211 277.93	0.02
EUR	EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 3.50000% 19-15.05.26	1 110 000.00	1 259 501.45	0.13
EUR	GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 2.87500% 17-20.06.22	180 000.00	199 597.31	0.02
EUR	GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.87500% 19-23.07.26	3 235 000.00	3 735 697.22	0.38
EUR	INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 2.75000% 17-15.07.22	280 000.00	144 827.97	0.01
EUR	INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	570 000.00	551 614.37	0.06
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	6 000 000.00	7 821 377.79	0.80
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	6 000 000.00	6 863 644.44	0.70
EUR	MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15.09.26	1 220 000.00	1 322 733.21	0.14
EUR	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	470 000.00	541 486.39	0.06
EUR	MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	100 000.00	122 479.08	0.01
EUR	SIKA CAPITAL BV-REG-S 0.87500% 19-29.04.27	680 000.00	763 618.58	0.08
EUR	SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	6 000 000.00	7 326 947.78	0.75
EUR	SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	4 500 000.00	7 134 946.61	0.73
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 15-31.10.25	14 300 000.00	17 746 617.44	1.82
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.50000% 17-30.04.27	9 000 000.00	10 910 976.19	1.12
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	6 360 000.00	7 684 060.58	0.79
EUR	SUMMER BIDCO BV-REG-S 9.00000% 19-15.11.25	1 250 000.00	1 293 106.88	0.13
EUR	TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	1 000 000.00	1 117 010.76	0.11
EUR	TLG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.37500% 19-23.09.22	100 000.00	108 182.49	0.01
EUR	UMG GROUPE VVV 1.62500% 19-02.07.29	1 100 000.00	1 178 687.24	0.12
EUR	UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	760 000.00	801 003.24	0.08
EUR	VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-01.12.23	1 140 000.00	1 264 274.76	0.13
EUR	VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08.08.24	200 000.00	196 961.58	0.02
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	200 000.00	221 290.02	0.02
Total EUR			83 512 452.38	8.55
GBP				
GBP	BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S (PIK) 8.87500% 18-15.10.23	1 051 875.00	1 033 844.29	0.11
GBP	BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	100 000.00	131 184.28	0.01
GBP	DIGNITY FINANCE PLC-REG-S 4.69560% 14-31.12.49	151 000.00	141 758.89	0.01
GBP	JERROLD FINCO PLC-REG-S 6.12500% 17-15.01.24	1 000 000.00	1 163 234.67	0.12
GBP	MILLER HOMES GROUP HOLDINGS PLC-REG-S 5.50000% 17-15.10.24	1 000 000.00	1 199 977.59	0.12
GBP	ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	545 000.00	659 768.80	0.07
GBP	SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	200 000.00	267 755.38	0.03
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	3 000 000.00	4 563 326.71	0.47
GBP	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.87500% 15-15.01.27	400 000.00	496 992.60	0.05
Total GBP			9 657 843.21	0.99
MXN				
MXN	MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	6 471 700.00	31 499 081.85	3.23
Total MXN			31 499 081.85	3.23
NZD				
NZD	NEW ZEALAND 4.50000% 14-15.04.27	200 000.00	156 994.74	0.02
NZD	NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.25	200 000.00	138 034.54	0.01
NZD	NEW ZEALAND-REG-S 5.50000% 11-15.04.23	200 000.00	142 485.71	0.01
Total NZD			437 514.99	0.04
USD				
USD	AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	235 000.00	71 774.57	0.01
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF (PIK) 8.28000% 05-31.12.33	150 000.00	96 346.30	0.01
USD	BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	700 000.00	758 953.44	0.08
USD	BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO-REG-S-SUB 4.20000% 20-23.01.25	200 000.00	185 750.00	0.02
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	1 500 000.00	1 756 875.00	0.18
USD	CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	600 000.00	650 776.62	0.07
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.50000% 17-19.07.22	245 000.00	250 512.50	0.03
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	1 000 000.00	1 056 562.50	0.11
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	600 000.00	753 000.00	0.08
USD	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	630 000.00	906 609.38	0.09
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	200 000.00	247 015.96	0.03
USD	HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	400 000.00	439 076.00	0.03
USD	KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14-10.44	1 200 000.00	1 500 375.00	0.15
USD	MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	450 000.00	384 946.88	0.04
USD	MOROCCO, KINGDOM OF THE-REG-S 5.50000% 12-11.12.42	3 000 000.00	3 422 812.50	0.35
USD	NETFLIX INC 4.37500% 16-15.11.26	500 000.00	530 815.00	0.05

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	600 000.00	18 900.00	0.00
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	150 000.00	165 688.96	0.02
USD SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.37500% 16-16.06.23	500 000.00	530 156.25	0.05
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.30000% 18-22.06.48	500 000.00	444 843.75	0.05
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 20-10.01.25	910 000.00	852 515.30	0.09
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.62500% 14-17.02.45	700 000.00	602 000.00	0.06
Total USD		15 626 305.91	1.60
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48	750 000 000.00	34 431 859.98	3.53
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.50000% 13-31.01.37	210 000 000.00	9 924 905.31	1.02
Total ZAR		44 356 765.29	4.55
Total Anleihen, fester Zins		185 089 963.63	18.96
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	300 000.00	351 504.83	0.04
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	3 400 000.00	3 790 325.51	0.39
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	290 000.00	336 484.77	0.03
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	100 000.00	116 670.16	0.01
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	200 000.00	220 765.88	0.02
EUR ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41	1 500 000.00	2 228 420.22	0.23
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.400%/CPI LINKED 19-15.05.30	5 000 000.00	5 213 917.91	0.53
EUR RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	400 000.00	445 696.40	0.05
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-PRP	1 200 000.00	1 334 371.51	0.14
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	200 000.00	190 562.02	0.02
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	300 000.00	342 047.63	0.03
Total EUR		14 570 766.84	1.49
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 7.250%/VAR 17-PRP	200 000.00	244 787.40	0.03
GBP BUPA FINANCE PLC 6.125%/VAR 04-PRP	75 000.00	90 520.34	0.01
GBP CYBG PLC-REG-S-SUB 8.000%/VAR 16-PRP	1 610 000.00	1 634 810.55	0.17
GBP CYBG PLC-REG-S-SUB 8.750%/VAR 16-PRP	1 020 000.00	1 169 601.62	0.12
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	150 000.00	202 765.20	0.02
GBP RABOBANK NEDERLAND NV-SUB VAR 08-PRP	100 000.00	187 917.60	0.02
GBP SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	200 000.00	238 217.70	0.02
Total GBP		3 768 620.41	0.39
USD			
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.500%/VAR 18-PRP	1 230 000.00	1 264 686.00	0.13
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	380 000.00	414 177.20	0.04
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	400 000.00	379 900.00	0.04
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	200 000.00	198 180.00	0.02
Total USD		2 256 943.20	0.23
Total Anleihen, variabler Zins		20 596 330.45	2.11
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 14-15.08.44	9 500 000.00	12 959 335.70	1.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 17-15.05.47	12 000 000.00	16 356 561.60	1.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 19-15.05.49	17 500 000.00	23 671 483.50	2.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 17-31.07.22	675 000.00	699 732.41	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-30.04.25	15 000 000.00	16 871 484.00	1.73
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 13-15.02.23	1 000 000.00	1 048 867.10	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 14-15.05.24	6 000 000.00	6 531 327.60	0.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 17-30.06.22	1 300 000.00	1 342 554.59	0.14
Total USD		79 481 346.50	8.14
Total Treasury-Notes, fester Zins		79 481 346.50	8.14
Treasury-Notes, variabler Zins			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.000%/IPCA LINKD 10-15.08.50	1 050.00	792 934.87	0.08
Total BRL		792 934.87	0.08
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.875%/CPI LINKED 19-15.01.29	15 000 000.00	17 126 575.84	1.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.500%/CPI LINKED 19-15.04.24	6 000 000.00	6 350 745.00	0.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	46 000 000.00	53 090 060.21	5.44
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	35 000 000.00	39 909 879.12	4.09
Total USD		116 477 260.17	11.93
Total Treasury-Notes, variabler Zins		117 270 195.04	12.01
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		581 728 512.52	59.58
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Asset Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD SOFI PROFESSIONA LOAN PROGRAM LLC-144A VAR 17-26.03.40	850 000.00	879 879.28	0.09
Total USD		879 879.28	0.09
Total Asset Backed Securities, variabler Zins		879 879.28	0.09

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

Mortgage Backed Securities, fester Zins

USD

USD	BANK BNK-144A 3.00000% 18-01.11.61	2 000 000.00	1 109 249.40	0.11
USD	BANK BNK-SUB 4.40700% 18-01.11.61	550 000.00	648 322.62	0.07
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST 3.94360% 18-01.07.51	1 350 000.00	1 537 127.82	0.16
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 4.51000% 18-01.05.53	2 000 000.00	2 370 993.60	0.24
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 3.97900% 19-01.03.62	1 350 000.00	1 446 089.76	0.15
USD	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE 3.36600% 16-01.11.49	1 500 000.00	1 511 238.60	0.15
USD	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRST-144A 3.00000% 17-01.10.50	1 861 000.00	1 105 122.29	0.11
USD	COMM 2015-CRE24 MORTGAGE TRUST-SUB 3.46300% 15-01.08.48	2 500 000.00	1 702 390.75	0.17
USD	COMM MORTGAGE TRUST-SUB 4.22800% 18-01.05.51	2 500 000.00	2 851 203.00	0.29
USD	GS MORTGAGE SECURITIES-144A 2.70000% 17-01.11.50	1 100 000.00	633 579.65	0.07
USD	HILTON USA TRUST-144A-SUB 5.51909% 16-01.11.35	325 000.00	299 935.64	0.03
USD	JPMD B COMM MRTG SEC TRST-144A-SUB 3.00000% 17-01.10.50	1 000 000.00	643 711.50	0.07
USD	JPMD B COMMERCIAL MORTGAGE TRT 4.42100% 18-01.06.51	1 150 000.00	1 272 082.16	0.13
USD	MORGAN STANLEY BOA MERR LYH TRT 15-C24 3.73200% 15-01.05.48	800 000.00	863 939.20	0.09
USD	MORGAN STANLEY CAPITAL INC-SUB 3.33000% 17-01.12.50	450 000.00	482 919.48	0.05
USD	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST-SUB 4.31000% 18-01.12.51	1 355 000.00	1 563 375.15	0.16
USD	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST-144A 3.00000% 18-01.12.51	2 000 000.00	1 143 025.60	0.12
USD	MSBAM LYNCH TRUST-SUB 3.99400% 16-01.12.49	600 000.00	631 699.26	0.06
USD	WELLS FRGO COM MRTGAGE TRST-144A-SUB 3.00000% 18-01.08.51	1 000 000.00	573 927.40	0.06
Total USD			22 389 932.88	2.29

Total Mortgage Backed Securities, fester Zins

22 389 932.88 **2.29**

Mortgage Backed Securities, variabler Zins

USD

USD	ASHFORD HOSPITALITY TRT-144A 1M LIBOR+310BP 18-15.04.35	1 750 000.00	1 321 821.90	0.14
USD	AVENTURA MALL TRUST-144A FLR 18-01.07.40	2 060 000.00	2 067 545.57	0.21
USD	BAMLL COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	1 575 000.00	1 412 606.32	0.14
USD	BANK 2017-BNK9 VAR 17-01.11.54	1 500 000.00	1 590 250.20	0.16
USD	BANK 2017-BNK9-144A-SUB VAR 17-01.11.54	2 000 000.00	1 054 505.00	0.11
USD	BANK-BNK14-144A-SUB VAR 18-01.09.60	400 000.00	206 053.16	0.02
USD	BANK-BNK7-SUB VAR 17-01.09.60	250 000.00	217 213.50	0.02
USD	BANK-SUB FLR 18-01.02.61	895 000.00	717 872.52	0.07
USD	BBCMS TRUST CBM-144A 1M LIBOR+119.1098BP 18-15.07.37	1 650 000.00	1 399 565.31	0.14
USD	BENCHMARK 2018-B2 MORTGAGE TRUST-SUB FLR 18-01.02.51	1 400 000.00	1 400 204.26	0.14
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-144A-SUB FLR 18-01.02.51	897 000.00	558 322.93	0.06
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB FLR 18-01.10.51	1 500 000.00	1 574 227.20	0.16
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB FLR 18-01.10.51	1 950 000.00	1 666 680.02	0.17
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST FLR 18-01.01.52	2 000 000.00	2 220 510.00	0.23
USD	BX TRUST-144A 1M LIBOR+80BP 18-15.05.35	1 300 000.00	1 205 585.42	0.12
USD	BX TRUST-144A 1M LIBOR+122BP 18-15.05.35	2 000 000.00	1 752 108.00	0.18
USD	CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	500 000.00	481 308.70	0.05
USD	CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	1 620 000.00	1 552 251.11	0.16
USD	CD MORTGAGE TRUST FLR 17-01.11.50	2 220 000.00	2 280 579.36	0.23
USD	CD MORTGAGE TRUST FLR 17-01.11.50	500 000.00	428 522.80	0.04
USD	COMM MORTGAGE TRUST-SUB VAR 18-01.05.51	415 000.00	367 526.20	0.04
USD	CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-SUB VAR 15-01.11.48	500 000.00	437 463.80	0.05
USD	CSWF TOP-144A-SUB FLR 18-15.08.35	1 625 000.00	1 137 215.56	0.12
USD	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2014-SUB VAR 14-01.01.47	500 000.00	459 031.30	0.05
USD	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.32	2 550 000.00	2 102 708.58	0.22
USD	JP MORGAN CHASE MORTGAGE SECURITIES-144A-SUB FLR 18-01.01.31	2 045 000.00	2 014 576.53	0.21
USD	JP MORGAN CHASE MORTGAGE SECURITIES-144A-SUB FLR 18-01.01.31	2 000 000.00	1 936 204.20	0.20
USD	JPMCC COMMERCIAL MORTGAGE SEC TRUST VAR 17-01.09.50	3 200 000.00	2 534 189.12	0.26
USD	JPMCC MORTGAGE SECURITIES-144A 1M LIBOR+300BP 18-15.02.35	1 500 000.00	1 043 920.95	0.11
USD	JPMD B COMM MORTGAGE SECURITIES TRUST VAR 17-01.03.50	1 450 000.00	1 511 119.68	0.15
USD	ROSSLYN PORTFOLIO TRUST ROSS 1M LIBOR+300BP 17-15.06.33	700 000.00	616 185.71	0.06
USD	WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE FLR 17-01.12.50	1 400 000.00	1 436 965.88	0.15
USD	WORLDWIDE PLAZA TRUST-144A-SUB FLR 17-01.11.36	2 675 000.00	2 748 628.03	0.28
Total USD			43 453 468.82	4.45

Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins

43 453 468.82 **4.45**

Notes, fester Zins

CAD

CAD	ONTARIO, PROVINCE OF 2.70000% 19-02.06.29	6 000 000.00	4 843 192.02	0.50
Total CAD			4 843 192.02	0.50

EUR

EUR	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	1 925 000.00	2 271 574.53	0.23
Total EUR			2 271 574.53	0.23

USD

USD	ABBVIE INC-144A 4.75000% 20-15.03.45	100 000.00	119 312.71	0.01
USD	AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	265 000.00	255 872.98	0.03
USD	ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	150 000.00	153 308.49	0.02
USD	BNP PARIBAS-144A 4.40000% 18-14.08.28	200 000.00	228 418.24	0.02
USD	BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	200 000.00	160 650.00	0.02
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 2.60000% 19-16.05.22	235 000.00	244 522.01	0.03
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 4.25000% 19-26.10.49	1 040 000.00	1 370 202.28	0.14
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	500 000.00	528 750.00	0.05
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	200 000.00	224 066.10	0.02
USD	COLONIAL ENTERPRISES INC-144A 3.25000% 20-15.05.30	470 000.00	497 230.01	0.05
USD	COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	195 000.00	196 237.59	0.02
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.30000% 19-01.10.29	355 000.00	385 715.34	0.04
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	250 000.00	259 530.00	0.03
USD	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	410 000.00	329 025.00	0.03
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	260 000.00	296 941.86	0.03
USD	FREEPORT-MCMORAN INC 3.87500% 13-15.03.23	400 000.00	403 168.00	0.04

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.87500% 19-12.03.29	250 000.00	272 180.23	0.03
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	300 000.00	327 682.29	0.03
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.87500% 15-15.02.25	103 000.00	105 507.97	0.01
USD	MICROSOFT CORP 3.50000% 12-15.11.42	200 000.00	241 230.80	0.02
USD	MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	400 000.00	419 172.64	0.04
USD	NXP BV / NXP FDNG LLC / NXP USA-144A 2.70000% 20-01.05.25	160 000.00	164 863.49	0.02
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	760 000.00	878 921.83	0.09
USD	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	360 000.00	374 580.00	0.04
USD	PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	1 500 000.00	2 340 937.50	0.24
USD	SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	150 000.00	202 604.34	0.02
USD	TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	200 000.00	250 028.62	0.03
Total USD			11 230 660.32	1.15
Total Notes, fester Zins			18 345 426.87	1.88
Medium-Term Notes, variabler Zins				
USD				
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB 2.950%VAR 20-22.07.30	700 000.00	702 660.00	0.07
USD	INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 7.700%/VAR 15-PRP	1 500 000.00	1 441 875.00	0.15
Total USD			2 144 535.00	0.22
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			2 144 535.00	0.22
Anleihen, fester Zins				
EUR				
EUR	PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15.05.26	1 460 000.00	1 572 062.01	0.16
Total EUR			1 572 062.01	0.16
USD				
USD	FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	200 000.00	220 960.84	0.02
USD	PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	250 000.00	303 581.88	0.03
Total USD			524 542.72	0.05
Total Anleihen, fester Zins			2 096 604.73	0.21
Anleihen, variabler Zins				
JPY				
JPY	JAPAN 0.100%/CPI LINKED 19-10.03.29	1 200 000 000.00	11 120 597.35	1.14
Total JPY			11 120 597.35	1.14
NZD				
NZD	NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	81 000 000.00	77 984 592.33	7.99
NZD	NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	54 000 000.00	47 447 975.34	4.86
NZD	NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	25 000 000.00	22 844 442.12	2.34
Total NZD			148 277 009.79	15.19
Total Anleihen, variabler Zins			159 397 607.14	16.33
Treasury-Notes, variabler Zins				
USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	8 000 000.00	10 501 943.26	1.08
Total USD			10 501 943.26	1.08
Total Treasury-Notes, variabler Zins			10 501 943.26	1.08
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			259 209 397.98	26.55
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Notes, fester Zins				
USD				
USD	COSTCO WHOLESALE CORP 1.37500% 20-20.06.27	195 000.00	198 843.62	0.02
Total USD			198 843.62	0.02
Total Notes, fester Zins			198 843.62	0.02
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			198 843.62	0.02
Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Notes, fester Zins				
USD				
USD	BROADCOM INC-144A 3.15000% 20-15.11.25	800 000.00	830 507.68	0.09
USD	CAMERON LNG LLC-144A 3.30200% 19-15.01.35	340 000.00	360 914.05	0.04
USD	CARRIER GLOBAL CORP-144A 2.72200% 20-15.02.30	550 000.00	523 183.87	0.05
USD	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 5.12500% 20-01.04.25	460 000.00	513 949.30	0.05
USD	NXP BV / NXP FDNG LLC / NXP USA-144A 3.15000% 20-01.05.27	400 000.00	409 575.24	0.04
USD	OTIS WORLDWIDE CORP-144A 2.56500% 20-15.02.30	745 000.00	754 920.86	0.08
Total USD			3 393 051.00	0.35
Total Notes, fester Zins			3 393 051.00	0.35
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			3 393 051.00	0.35

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

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

Investment Fonds, open end

Irland				
EUR	ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF EUR	1 000.00	106 229.43	0.01
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	1 952.26	19 522 550.00	2.00
Total Irland			19 628 779.43	2.01
Luxemburg				
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	500.00	4 628 310.00	0.47
Total Luxemburg			4 628 310.00	0.47
Total Investment Fonds, open end			24 257 089.43	2.48
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			24 257 089.43	2.48
Total des Wertpapierbestandes			868 786 894.55	88.98

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.20	-226.00	14 352.76	0.00
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.20	-125.00	330 924.13	0.04
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.20	-100.00	116 796.75	0.01
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.20	-75.00	483 872.25	0.05
EUR	EURO-OAT FUTURE 08.06.20	-85.00	-73 748.81	-0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.20	-410.00	-182 477.88	-0.02
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.20	-10.00	-10 160.52	0.00
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 15.06.20	37.00	-768 274.01	-0.08
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	-270.00	-8 437.50	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	-320.00	-45 000.00	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.20	-120.00	-57 187.44	-0.01
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 21.09.20	80.00	-30 675.73	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	-429.00	-87 140.63	-0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-317 156.63	-0.03
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-317 156.63	-0.03

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.49750% 19-25.06.24	-5 000 000.00	-432 429.00	-0.04
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAB3M 19-25.06.24			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.29200% 20-03.02.25	-8 000 000.00	-784 516.22	-0.08
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 20-03.02.25			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.37200% 15-28.04.45	-2 000 000.00	-675 641.15	-0.07
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-28.04.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.27700% 15-13.05.45	-1 200 000.00	-670 741.70	-0.07
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-13.05.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.33100% 15-14.05.45	-1 200 000.00	-690 312.83	-0.07
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-14.05.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.51890% 15-05.06.45	-300 000 000.00	-934 742.41	-0.10
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-05.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.55125% 15-08.06.45	-300 000 000.00	-957 423.32	-0.10
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-08.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.56450% 15-15.06.45	-200 000 000.00	-644 346.91	-0.07
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-15.06.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.36950% 15-12.06.45	-800 000.00	-477 743.29	-0.05
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-12.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.45625% 15-23.06.45	-200 000 000.00	-592 990.57	-0.06
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-23.06.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.43600% 15-25.06.45	-1 200 000.00	-741 011.85	-0.08
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-25.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.52750% 15-06.07.45	-300 000 000.00	-939 413.07	-0.10
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-06.07.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.47600% 15-13.07.45	-1 200 000.00	-756 452.43	-0.08
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-13.07.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.46100% 15-15.07.45	-1 600 000.00	-1 001 698.48	-0.10
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-15.07.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24350% 15-31.07.45	-2 000 000.00	-1 116 600.93	-0.11
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-31.07.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.08300% 15-04.08.45	-800 000.00	-434 488.65	-0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-04.08.45			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.56500% 15-10.11.45	-2 500 000.00	-975 231.67	-0.10
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-10.11.45			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.60800% 15-19.11.45	-2 400 000.00	-960 858.58	-0.10
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-19.11.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.56750% 16-05.04.46	-250 000 000.00	-216 046.49	-0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-05.04.46			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.12350% 16-18.04.46	-2 000 000.00	-577 056.82	-0.06
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 16-18.04.46			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.59900% 16-30.04.46	-200 000 000.00	-187 509.78	-0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-30.04.46			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52500% 16-23.09.46	-210 000 000.00	-162 352.49	-0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-23.09.46			

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.19900% 16-11.10.46	-1 000 000.00	-246 122.38	-0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-11.10.46			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.21650% 16-13.10.46	-1 500 000.00	-377 766.11	-0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-13.10.46			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.39400% 17-23.03.27	-4 600 000.00	-608 623.11	-0.06
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-23.03.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.43900% 17-29.03.47	-1 250 000.00	-412 529.84	-0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-29.03.47			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.40950% 17-31.03.47	-1 250 000.00	-400 453.81	-0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-31.03.47			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.34600% 17-07.04.27	-5 000 000.00	-641 344.49	-0.07
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-07.04.27			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.79150% 17-29.05.47	-160 000 000.00	-229 812.88	-0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-29.05.47			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.87750% 17-28.07.47	-160 000 000.00	-269 653.19	-0.03
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-28.07.47			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.57230% 17-01.08.47	-1 800 000.00	-756 908.32	-0.08
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-01.08.47			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24850% 17-02.08.27	-4 300 000.00	-567 776.81	-0.06
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-02.08.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.72300% 18-21.02.48	-1 200 000.00	-527 331.52	-0.05
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-21.02.48			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.91625% 18-27.02.48	-160 000 000.00	-289 342.82	-0.03
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.02.48			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.71375% 18-27.12.48	-440 000 000.00	-580 950.96	-0.06
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.12.48			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.55291% 19-01.02.49	-1 200 000.00	-476 050.14	-0.05
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-01.02.49			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.63500% 19-14.03.49	-390 000 000.00	-432 160.83	-0.04
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-14.03.49			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.54275% 19-10.04.49	-355 000 000.00	-302 680.25	-0.03
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-10.04.49			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58300% 24-23.09.29	-54 000 000.00	-946 801.77	-0.10
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-23.09.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.20750% 19-27.09.29	-35 900 000.00	-1 132 184.85	-0.12
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-27.09.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.47300% 24-14.10.29	-55 000 000.00	-766 210.40	-0.08
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-14.10.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.67500% 24-30.10.29	-32 000 000.00	-633 668.16	-0.06
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-30.10.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.14124% 19-13.12.49	-9 400 000.00	-2 463 859.21	-0.25
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-13.12.49			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.11600% 20-23.01.30	-142 000 000.00	-4 526 405.92	-0.46
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-23.01.30			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.91900% 20-10.02.30	-155 000 000.00	-4 182 712.28	-0.43
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIBR 20-10.02.30			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.88631% 20-12.02.50	-9 900 000.00	-1 686 086.95	-0.17
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 20-12.02.50			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.66500% 20-27.02.30	-123 500 000.00	-2 558 173.84	-0.26
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIBR 20-27.02.30			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.29910% 20-03.03.50	-5 800 000.00	-575 743.15	-0.06
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 20-03.03.50			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.34000% 20-06.03.30	-101 000 000.00	-1 292 238.70	-0.13
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIBR 20-06.03.30			
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFRA 13-09.12.23	-1 200 000.00	145 762.66	0.01
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP REC 5.20000% 13-09.12.23			
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 14-17.02.24	-2 100 000.00	253 635.17	0.03
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP REC 5.14300% 14-17.02.24			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.34500% 20-03.02.25	-10 000 000.00	557 102.40	0.06
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER CAB3M 20-03.02.25			
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 15-13.08.20	-75 000 000.00	27 542.32	0.00
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 2.75000% 15-13.08.20			
CNY	MORGAN STANLEY/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 15-18.09.20	-90 000 000.00	63 376.02	0.01
CNY	MORGAN STANLEY/INTEREST RATE SWAP REC 2.70000% 15-18.09.20			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 25-22.10.45	-350 000 000.00	1 017 723.86	0.10
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.85125% 25-27.10.45			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 16-22.04.21	-65 000 000.00	107 444.34	0.01
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.88000% 16-22.04.21			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 16-23.07.26	-95 000 000.00	182 859.21	0.02
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.28000% 16-23.07.26			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 16-21.09.31	-400 000 000.00	127 424.52	0.01
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 0.32000% 16-21.09.31			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MB 17-10.07.20	-9 000 000.00	27 774.58	0.00
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.12600% 17-10.07.20			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 18-16.11.48	-2 000 000.00	935 745.97	0.10
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.77500% 18-16.11.48			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.95500% 19-19.03.24	-80 000 000.00	466 139.85	0.05
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-19.03.24			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-29.03.24	-18 000 000.00	680 911.47	0.07
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.08409% 19-29.03.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.02250% 19-02.04.24	-105 000 000.00	647 463.40	0.07
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-02.04.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-09.04.24	-130 000 000.00	841 053.61	0.09
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.08000% 19-09.04.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-10.04.24	-110 000 000.00	746 641.04	0.08
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.14000% 19-10.04.24			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-10.04.49	-2 400 000.00	852 802.70	0.09
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.43349% 19-10.04.49			
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-17.04.24	-135 000 000.00	982 855.87	0.10
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 3.23500% 19-17.04.24			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-20.04.29	-160 000 000.00	1 221 402.68	0.12
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.20500% 19-20.04.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-07.06.49	-2 000 000.00	572 333.90	0.06
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.22300% 19-07.06.49			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-20.06.49	-2 900 000.00	792 499.38	0.08
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.18689% 19-20.06.49			

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-25.06.24	-137 000 000.00	765 702.37	0.08
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.87500% 19-25.06.24			
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-16.07.24	-90 000 000.00	497 727.78	0.05
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 2.87250% 19-16.07.24			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-25.07.29	-220 000 000.00	1 030 252.58	0.11
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.31000% 19-25.07.29			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-28.08.24	-180 000 000.00	867 168.30	0.09
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.77000% 19-28.08.24			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-30.08.24	-145 000 000.00	748 041.30	0.08
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.83000% 19-30.08.24			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-10.09.24	-180 000 000.00	944 827.58	0.10
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.78300% 19-10.09.24			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-19.09.24	-75 000 000.00	466 027.40	0.05
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.94000% 19-19.09.24			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 24-19.09.29	-46 000 000.00	1 018 259.69	0.10
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.83100% 24-19.09.29			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 19-02.10.24	-30 000 000.00	913 896.66	0.09
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.68250% 19-02.10.24			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-26.09.29	-150 000 000.00	376 684.82	0.04
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.68000% 19-26.09.29			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-21.10.24	-140 000 000.00	877 492.58	0.09
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.96250% 19-21.10.24			
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-23.10.24	-271 000 000.00	1 816 709.23	0.19
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP REC 3.03500% 19-23.10.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-30.10.24	-111 000 000.00	824 202.31	0.08
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.15750% 19-30.10.24			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MF 19-21.11.24	-42 500 000.00	1 097 645.82	0.11
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.22000% 19-21.11.24			
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-06.01.25	-169 000 000.00	1 107 323.76	0.11
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 2.96500% 20-06.01.25			
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBCMP 20-14.01.25	-4 980 000 000.00	4 069 962.31	0.42
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 5.45600% 20-14.01.25			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-16.01.25	-114 000 000.00	715 657.81	0.07
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.92500% 20-16.01.25			
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBCMP 20-17.01.25	-3 515 000 000.00	3 085 226.10	0.32
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 5.55600% 20-17.01.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 20-09.01.30	-320 000 000.00	970 099.06	0.10
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.84250% 20-09.01.30			
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBCMP 20-13.02.25	-5 355 000 000.00	3 266 344.66	0.33
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 5.10000% 20-13.02.25			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 20-12.02.25	-53 700 000.00	1 258 787.12	0.13
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 0.71652% 20-12.02.25			
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBCMP 20-27.02.25	-4 700 000 000.00	2 809 446.92	0.29
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 5.07500% 20-27.02.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 20-14.02.30	-245 000 000.00	473 643.64	0.05
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.53600% 20-14.02.30			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 20-18.02.30	-695 000 000.00	1 942 998.47	0.20
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.78000% 20-18.02.30			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-03.03.25	-405 000 000.00	1 359 708.87	0.14
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.45000% 20-03.03.25			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-04.03.25	-500 000 000.00	1 661 612.32	0.17
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.44500% 20-04.03.25			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			3 402 743.08	0.35

Credit-Default-Swaps*

USD	ICE/CDX.NA.IG.24 JUN20 CDI PAYER 1.00000% 15-20.06.20	-14 880 000.00	-28 855.63	0.00
USD	BOA/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-8 750 000.00	153 931.36	0.01
USD	CITIBANK/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-5 500 000.00	309 455.06	0.03
USD	JPMORGAN/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-5 500 000.00	309 455.06	0.03
USD	GOLDMAN SACHS/MEX CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	7 000 000.00	26 293.01	0.00
USD	JPMORGAN/MEX CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	8 000 000.00	30 049.16	0.00
USD	BOA/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	8 750 000.00	-1 390 126.99	-0.14
USD	CITIBANK/SOAF CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	5 500 000.00	-447 230.61	-0.04
USD	JPMORGAN/SOAF CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	5 500 000.00	-447 230.61	-0.04
EUR	ICE/ITRX.XOVER.33 CDI REC 5.00000% 20-20.06.25	14 000 000.00	632 479.49	0.06
Total Credit-Default-Swaps			-851 780.70	-0.09

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

2 550 962.38

0.26

Total Derivative Instrumente

2 233 805.75

0.23

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

RUB	665 386 800.00	USD	8 857 651.76	4.6.2020	556 556.05	0.06
MYR	37 642 000.00	USD	8 633 486.24	4.6.2020	29 804.91	0.00
USD	8 430 944.79	TWD	251 200 000.00	4.6.2020	63 259.63	0.01
BRL	54 540 000.00	USD	9 729 035.48	4.6.2020	313 129.09	0.03
COP	34 829 873 000.00	USD	8 590 953.44	4.6.2020	786 649.54	0.08
CLP	14 897 800 000.00	USD	17 523 112.75	4.6.2020	977 899.94	0.10
USD	9 020 000.00	BRL	49 402 540.00	4.6.2020	-76 230.97	-0.01
USD	9 308 363.06	THB	301 110 000.00	4.6.2020	-157 342.16	-0.02
USD	40 213 054.82	ZAR	756 430 000.00	4.6.2020	-2 678 311.92	-0.27
USD	30 110 265.44	GBP	24 190 000.00	4.6.2020	203 805.60	0.02
SEK	508 240 000.00	USD	51 302 316.12	4.6.2020	2 662 016.88	0.27
SGD	12 685 000.00	USD	8 952 219.78	4.6.2020	22 624.47	0.00
NOK	194 490 000.00	USD	18 660 571.27	4.6.2020	1 348 878.41	0.14
USD	78 323 995.47	CAD	110 530 000.00	4.6.2020	-1 642 724.25	-0.17
PLN	52 385 000.00	USD	12 567 488.63	4.6.2020	514 779.70	0.05
USD	137 236 189.10	NZD	226 910 000.00	4.6.2020	-3 276 693.85	-0.34
USD	4 677 106.27	JPY	499 000 000.00	4.6.2020	45 218.40	0.01
USD	1 619 517.26	CHF	1 560 000.00	4.6.2020	-4 467.75	0.00

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

HUF	3 003 700 000.00	USD	9 304 793.72	4.6.2020	341 718.18	0.03
TRY	62 945 000.00	USD	8 872 716.10	4.6.2020	349 879.66	0.04
USD	211 656 756.02	EUR	193 330 000.00	4.6.2020	-3 407 401.61	-0.35
USD	24 855 263.69	MXN	618 360 000.00	4.6.2020	-3 072 194.43	-0.31
AUD	43 895 000.00	USD	28 126 129.47	4.6.2020	1 011 481.28	0.10
CAD	12 954 638.00	NZD	15 230 000.00	4.6.2020	-58 624.62	-0.01
USD	2 169 958.03	MXN	52 750 000.00	4.6.2020	-212 429.92	-0.02
CAD	13 048 642.35	AUD	14 345 000.00	4.6.2020	-81 758.68	-0.01
USD	8 634 430.73	TRY	62 945 000.00	4.6.2020	-588 165.03	-0.06
MXN	224 270 000.00	USD	9 276 171.57	4.6.2020	852 703.25	0.09
USD	2 873 980.94	MXN	69 200 000.00	4.6.2020	-251 350.75	-0.03
USD	2 785 406.93	ZAR	51 610 000.00	4.6.2020	-141 001.91	-0.01
USD	10 408 366.08	EUR	9 600 000.00	4.6.2020	-270 865.87	-0.03
USD	1 858 519.49	CAD	2 600 000.00	4.6.2020	-22 539.69	0.00
USD	1 845 173.78	NZD	3 035 000.00	4.6.2020	-34 234.79	0.00
USD	2 113 194.76	MXN	50 760 000.00	4.6.2020	-179 317.33	-0.02
USD	1 601 966.60	GBP	1 300 000.00	4.6.2020	-5 242.90	0.00
USD	2 128 666.05	NZD	3 570 000.00	4.6.2020	-82 038.60	-0.01
NZD	15 235 281.50	AUD	14 125 000.00	4.6.2020	58 161.36	0.01
EUR	15 865 000.00	SEK	168 515 094.98	4.6.2020	-244 186.64	-0.03
EUR	488 358 000.00	USD	527 814 884.61	23.6.2020	15 632 307.71	1.60
CHF	129 779 500.00	USD	133 575 584.54	23.6.2020	1 593 559.68	0.16
GBP	775 000.00	NZD	1 574 179.85	4.6.2020	-16 659.01	0.00
MXN	22 410 000.00	NZD	1 577 239.48	4.6.2020	35 422.61	0.00
EUR	1 548 600.00	USD	1 695 826.95	23.6.2020	27 462.77	0.00
USD	2 670 060.29	EUR	2 435 000.00	4.6.2020	-38 682.40	0.00
USD	3 014 422.50	NZD	4 920 000.00	4.6.2020	-32 262.90	0.00
USD	3 425 455.04	EUR	3 113 900.00	23.6.2020	-39 708.25	0.00
INR	712 338 900.00	USD	9 415 000.00	4.6.2020	3 220.77	0.00
USD	9 415 000.00	TWD	281 649 725.00	4.6.2020	33 008.66	0.00
USD	9 385 000.00	THB	298 617 561.00	4.6.2020	-2 352.81	0.00
KRW	11 503 194 500.00	USD	9 385 000.00	4.6.2020	-92 678.45	-0.01
USD	1 035 138.35	NZD	1 690 000.00	4.6.2020	-11 385.70	0.00
CHF	335 500.00	USD	346 653.58	23.6.2020	2 779.48	0.00
GBP	7 740 000.00	NZD	15 436 276.74	4.6.2020	10 241.00	0.00
EUR	8 625 000.00	SEK	90 915 495.38	4.6.2020	-58 677.52	-0.01
CHF	2 248 600.00	USD	2 317 762.02	23.6.2020	24 220.63	0.00
EUR	10 939 100.00	USD	11 927 445.50	23.6.2020	245 638.96	0.03
USD	955 095.74	BRL	5 137 460.00	4.6.2020	9 162.14	0.00
EUR	9 636 100.00	USD	10 579 225.58	23.6.2020	143 874.05	0.02
USD	2 412 519.77	EUR	2 190 000.00	4.6.2020	-23 680.02	0.00
USD	2 012 585.37	PLN	8 100 000.00	4.6.2020	-10 252.72	0.00
EUR	3 673 900.00	USD	4 044 747.14	23.6.2020	43 586.91	0.01
USD	493 729.39	CHF	478 800.00	23.6.2020	-4 954.81	0.00
USD	17 782 894.52	TWD	532 900 000.00	6.7.2020	-4 008.82	0.00
TWD	532 849 725.00	USD	17 745 095.41	4.6.2020	4 581.08	0.00
INR	712 340 000.00	USD	9 362 054.46	6.7.2020	25 729.61	0.00
USD	9 273 778.22	KRW	11 503 194 500.00	4.6.2020	-18 543.33	0.00
RUB	665 386 800.00	USD	9 292 384.95	6.7.2020	83 036.08	0.01
KRW	11 504 000 000.00	USD	9 274 053.77	6.7.2020	26 306.36	0.00
USD	9 334 491.17	RUB	665 386 800.00	4.6.2020	-79 716.64	-0.01
MYR	37 642 000.00	USD	8 623 596.79	6.7.2020	33 929.11	0.00
USD	9 397 982.77	INR	712 338 900.00	4.6.2020	-20 238.00	0.00
USD	8 633 486.24	MYR	37 642 000.00	4.6.2020	-29 804.91	0.00
COP	34 829 873 000.00	USD	9 331 513.19	6.7.2020	19 128.84	0.00
CLP	14 897 800 000.00	USD	18 279 509.20	6.7.2020	218 070.56	0.02
USD	18 281 752.36	CLP	14 897 800 000.00	4.6.2020	-219 260.33	-0.02
USD	9 357 837.99	COP	34 829 873 000.00	4.6.2020	-19 764.99	0.00
EUR	2 432 800.00	USD	2 689 803.42	23.6.2020	17 428.43	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					11 161 506.51	1.14

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

102 029 293.99*

10.45

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-18 003 405.15

-1.84

Andere Aktiva und Passiva

10 208 885.79

1.04

Total des Nettovermögens

976 416 981.44

100.00

* Zum 31. Mai 2020 wurden gegenüber Bank of America Bankguthaben in Höhe von USD 1 340 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		157 652 769.82	135 939 223.47	195 223 760.16
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU0455555184			
Aktien im Umlauf		66 424.0000	77 715.0000	77 530.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.09	102.09	100.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		105.09	102.09	100.11
Klasse (CHF hedged) I-A1-dist	LU0455555267			
Aktien im Umlauf		121 607.0000	118 877.0000	104 254.4260
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		98.99	97.23	96.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		98.99	97.23	96.15
Klasse I-A2-acc²	LU0455552322			
Aktien im Umlauf		-	33 750.0000	25 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	108.09	102.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	108.09	102.54
Klasse I-A3-acc	LU0455552678			
Aktien im Umlauf		4 120.0000	3 608.0000	3 521.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		120.09	112.97	107.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		120.09	112.97	107.10
Klasse (CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697			
Aktien im Umlauf		5 000.0000	5 000.0000	6 150.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		104.67	101.59	99.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		104.67	101.59	99.51
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790			
Aktien im Umlauf		7 925.0000	7 090.0000	7 141.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.19	104.60	102.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		108.19	104.60	102.12
Klasse (CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853			
Aktien im Umlauf		41 324.2830	41 324.2830	45 280.5730
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		110.11	106.47	103.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		110.11	106.47	103.92
Klasse (EUR hedged) I-X-acc³	LU2069292600			
Aktien im Umlauf		102 542.0040	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.88	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.88	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc⁴	LU0455557396			
Aktien im Umlauf		0.7000	0.7000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 714 533.94	3 596 845.34	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		3 714 533.94	3 596 845.34	-
Klasse P-acc	LU0455550201			
Aktien im Umlauf		136 644.3630	121 017.7720	161 507.7250
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		134.36	127.05	121.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		134.36	127.05	121.07
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0455553486			
Aktien im Umlauf		203 584.3940	206 632.4860	168 259.1180
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		114.57	111.79	110.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		114.57	111.79	110.04
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0455556406			
Aktien im Umlauf		280 233.9340	351 184.6770	604 496.0780
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		120.75	117.36	115.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		120.75	117.36	115.17
Klasse Q-acc	LU1240775160			
Aktien im Umlauf		23 911.9500	32 339.5170	23 709.7390
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		118.87	111.96	106.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		118.87	111.96	106.27
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240774940			
Aktien im Umlauf		19 946.0070	27 408.0230	22 364.0280
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.00	102.04	100.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		105.00	102.04	100.08
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1240775087			
Aktien im Umlauf		263 145.7200	115 035.6570	366 659.8170
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.37	103.94	101.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		107.37	103.94	101.59

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 24.2.2020

³ Erste NAV 30.10.2019

⁴ Erste NAV 18.9.2018

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	2.9%	2.0%	-0.8%
Klasse (CHF hedged) I-A1-dist	CHF	2.9%	2.0%	-0.8%
Klasse I-A2-acc ¹	USD	-	5.4%	1.9%
Klasse I-A3-acc	USD	6.3%	5.5%	2.0%
Klasse (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	3.0%	2.1%	-0.7%
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	3.4%	2.4%	-0.3%
Klasse (CHF hedged) I-B-acc	CHF	3.4%	2.5%	-0.3%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	EUR	3.3%	-	-
Klasse P-acc	USD	5.8%	4.9%	1.4%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	2.5%	1.6%	-1.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	2.9%	1.9%	-0.8%
Klasse Q-acc	USD	6.2%	5.4%	1.8%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.9%	2.0%	-0.8%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.3%	2.3%	-0.4%

¹ Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 24.2.2020 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance im Jahr 2020 vor.

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 war vor allem von den Marktbewegungen zwischen Februar und Mai 2020 geprägt. Bis zu dem Zeitraum ab Februar 2020 sanken die Staatsanleihenrenditen geringfügig und die Kreditrisikoprämien verengten sich, während sich die Inflationserwartungen verbesserten. Grund dafür war die Suche der Anleger nach Renditen. Ab Ende Februar führte die doppelte Belastung durch die Rezessionsängste infolge der weltweiten Lockdowns und den eskalierenden Ölpreiskonflikt in der OPEC+ zu einem starken Rückgang der Staatsanleihenrenditen. Die Inflationserwartungen schwanden und die Kreditrisikoprämien weiteten sich aufgrund der Risikoaversion stark aus. Um den Rezessionsängsten zu begegnen und die Wirtschaft zu unterstützen, setzten Zentralbanken und Regierungen über fiskal- und geldpolitische Lockerungsmassnahmen weltweit enorme Mengen an Liquidität frei, welche die Märkte beruhigen sollten. Dadurch erhielten Risikoanlagen erneut Unterstützung.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag. Wir beurteilen Grossbritannien, Polen und Japan negativ und halten Long-Engagements in China, den USA, Neuseeland, Indien, Mexiko und Südafrika. Insgesamt gehen wir davon aus, dass die Staatsanleihenrenditen niedrig bleiben. Daher halten wir bevorzugt Duration in Ländern, in denen die Zentralbanken eine expansive Geldpolitik verfolgen, um die Inflation wieder auf ihre mittelfristigen Ziele anzuheben, und über signifikanten Spielraum für eine geldpolitische Lockerung verfügen. Ergänzend dazu halten wir Unternehmensanleihen, die von verschiedenen Wertpapierkaufprogrammen von Zentralbanken profitieren dürften. Dabei gehen wir jedoch vorsichtig und selektiv vor.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	44.88
Neuseeland	12.18
Italien	7.40
Japan	5.67
Frankreich	4.41
Mexiko	2.78
Spanien	2.70
Südafrika	2.37
Brasilien	1.50
Australien	0.80
Rumänien	0.74
Luxemburg	0.66
Grossbritannien	0.65
Irland	0.63
Niederlande	0.58
Griechenland	0.55
Ukraine	0.47
Indonesien	0.36
Saudiarabien	0.28
Hongkong	0.26
Türkei	0.26
Kasachstan	0.24
Argentinien	0.23
Schweden	0.21
Deutschland	0.21
Kanada	0.18
Uruguay	0.18
China	0.16
Ägypten	0.14
Schweiz	0.14
Chile	0.14
Mongolei	0.13
Peru	0.11
Costa Rica	0.10
Oman	0.10
Kolumbien	0.08
Ecuador	0.05
Total	92.53

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	83.23
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.55
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.32
Erdöl	0.99
Banken & Kreditinstitute	0.72
Versicherungen	0.67
Telekommunikation	0.57
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.56
Immobilien	0.54
Verkehr & Transport	0.41
Chemie	0.26
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.25
Gesundheits- & Sozialwesen	0.21
Internet, Software & IT-Dienste	0.21
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.16
Computer & Netzwerkausrüster	0.16
Anlagefonds	0.14
Landwirtschaft & Fischerei	0.13
Energie- & Wasserversorgung	0.11
Tabak & alkoholische Getränke	0.08
Diverse Dienstleistungen	0.08
Elektrische Geräte & Komponenten	0.07
Verpackungsindustrie	0.07
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.04
Total	92.53

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	141 894 815.81
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 983 512.85
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	145 878 328.66
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 898 118.27
Andere liquide Mittel (Margins)	5 950 177.18
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 258.19
Forderungen aus Zeichnungen	477 965.17
Zinsforderungen aus Wertpapieren	866 638.32
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	105.82
Sonstige Forderungen	40 839.80
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-181 016.52
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	283 812.25
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	29 914.26
Total Aktiva	160 247 141.40
Passiva	
Kontokorrentkredit	-2 279 376.76
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-247 845.85
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-41 435.79
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 311.00
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 402.18
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-67 148.97
Total Passiva	-2 594 371.58
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	157 652 769.82

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	15 743.07
Zinsen auf Wertpapiere	2 872 968.36
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	3 527 702.75
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	71 468.55
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	119 845.24
Total Erträge	6 607 727.97
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-3 515 240.24
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 008 741.94
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-56 381.79
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-28 587.42
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 484.48
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-40 343.22
Total Aufwendungen	-4 664 779.09
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 942 948.88
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	4 796 686.34
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	95 040.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-3 200 449.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 458 426.04
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	19 691.00
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-102 799.94
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 066 593.49
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	6 009 542.37
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	567 983.61
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	727 772.89
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-666 869.72
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	1 186 352.28
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 815 239.06
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 824 781.43

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	135 939 223.47
Zeichnungen	80 528 758.56
Rücknahmen	-66 498 984.86
Total Mittelzufluss (-abfluss)	14 029 773.70
Ausbezahlte Dividende	-141 008.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 942 948.88
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 066 593.49
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 815 239.06
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 824 781.43
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	157 652 769.82

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	77 715.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 958.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 249.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	66 424.0000
Klasse	(CHF hedged) I-A1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	118 877.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 475.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 745.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	121 607.0000
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 750.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 750.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 608.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 708.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 196.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 120.0000
Klasse	(CHF hedged) I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 000.0000
Klasse	(EUR hedged) I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 090.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	835.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 925.0000
Klasse	(CHF hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41 324.2830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	41 324.2830
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	107 235.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 692.9960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	102 542.0040
Klasse	(EUR hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.7000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	121 017.7720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	117 565.9930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-101 939.4020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	136 644.3630
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	206 632.4860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 831.7290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 879.8210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	203 584.3940
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	351 184.6770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	82 423.6570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-153 374.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	280 233.9340

Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 339.5170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 342.0590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 769.6260
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 911.9500
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 408.0230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 489.9480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 951.9640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	19 946.0070
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	115 035.6570
Anzahl der ausgegebenen Aktien	215 285.2940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-67 175.2310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	263 145.7200

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(CHF hedged) I-A1-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	1.09

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	9 300.00	2 008 410.69	1.27
Total BRL			2 008 410.69	1.27

EUR				
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	200 000.00	235 996.18	0.15
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	100 000.00	108 068.37	0.07
EUR	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	240 000.00	252 948.39	0.16
EUR	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-REG-S 6.87500% 18-15.11.26	100 000.00	118 787.85	0.08
EUR	LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	100 000.00	102 058.11	0.06
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	100 000.00	116 269.49	0.07
EUR	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	400 000.00	360 401.40	0.23
Total EUR			1 294 529.79	0.82

USD				
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	70 000.00	81 530.37	0.05
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	50 000.00	62 261.46	0.04
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	230 000.00	246 491.00	0.16
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	65 000.00	74 314.91	0.05
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	50 000.00	57 660.68	0.04
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	100 000.00	107 844.00	0.07
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 18-11.01.48	300 000.00	106 312.50	0.07
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	100 000.00	113 505.15	0.07
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	75 000.00	87 293.51	0.05
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	200 000.00	212 000.00	0.13
USD	CHEVRON CORP 1.99500% 20-11.05.27	105 000.00	109 473.22	0.07
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.86000% 17-21.06.47	200 000.00	226 375.00	0.14
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	85 000.00	99 803.26	0.06
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	135 000.00	167 522.58	0.11
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.12500% 18-14.03.21	200 000.00	203 125.00	0.13
USD	CONAGRA BRANDS INC 5.40000% 18-01.11.48	50 000.00	66 435.23	0.04
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	200 000.00	156 062.50	0.10
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	65 000.00	74 297.39	0.05
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 17-23.10.27	200 000.00	72 400.00	0.05
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	100 000.00	93 032.03	0.06
USD	ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.50000% 19-15.04.24	100 000.00	105 349.88	0.07
USD	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.00000% 18-15.06.48	60 000.00	63 488.35	0.04
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	300 000.00	364 125.00	0.23
USD	NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	200 000.00	279 325.80	0.18
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	200 000.00	150 562.50	0.10
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-144A 5.09300% 19-15.01.30	100 000.00	95 300.00	0.06
USD	PETROLEOS MEXICANOS-144A 6.84000% 19-23.01.30	200 000.00	170 998.76	0.11
USD	PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	75 000.00	76 224.83	0.05
USD	SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	200 000.00	227 000.00	0.14
USD	SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.93300% 18-23.04.21	200 000.00	200 439.86	0.13
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	180 000.00	170 962.20	0.11
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	450 000.00	413 296.88	0.26
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	400 000.00	381 000.00	0.24
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	250 000.00	276 562.49	0.17
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	200 000.00	221 375.00	0.14
USD	YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	160 000.00	99 200.00	0.06
USD	YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	170 000.00	97 006.25	0.06
Total USD			5 809 957.59	3.69

Total Notes, fester Zins		9 112 898.07	5.78
---------------------------------	--	---------------------	-------------

Notes, variabler Zins

EUR				
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	3 120 000.00	3 882 749.12	2.46
Total EUR			3 882 749.12	2.46

Total Notes, variabler Zins		3 882 749.12	2.46
------------------------------------	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	100 000.00	108 978.26	0.07
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	200 000.00	221 684.69	0.14
EUR	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	100 000.00	109 021.20	0.07
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	100 000.00	111 212.09	0.07
EUR	GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 0.12500% 19-04.12.24	110 000.00	119 518.02	0.07
EUR	ORANO SA 4.87500% 09-23.09.24	50 000.00	59 921.63	0.04
EUR	REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	100 000.00	110 629.43	0.07
EUR	ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	500 000.00	624 132.63	0.40
Total EUR			1 465 097.95	0.93

GBP				
GBP	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	100 000.00	127 722.15	0.08
Total GBP			127 722.15	0.08

USD				
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	250 000.00	244 296.87	0.15
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	150 000.00	157 406.25	0.10
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	200 000.00	201 312.50	0.13
USD	MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	150 000.00	169 259.70	0.11
USD	PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	200 000.00	207 437.50	0.13
USD	ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	250 000.00	313 125.00	0.20

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	200 000.00	213 562.50	0.14
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	215 000.00	234 135.00	0.15
Total USD			1 740 535.32	1.11
Total Medium-Term Notes, fester Zins			3 333 355.42	2.12
Medium-Term Notes, variabler Zins				
EUR				
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	100 000.00	121 548.71	0.08
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	100 000.00	114 414.71	0.07
EUR	ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	300 000.00	338 343.50	0.22
EUR	UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	200 000.00	226 541.20	0.14
Total EUR			800 848.12	0.51
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			800 848.12	0.51
Anleihen, fester Zins				
EUR				
EUR	ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 3.00000% 18-27.04.26	200 000.00	216 360.97	0.14
EUR	ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	200 000.00	199 566.27	0.13
EUR	DXC TECHNOLOGY CO 1.75000% 18-15.01.26	100 000.00	105 638.97	0.07
EUR	EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 3.50000% 19-15.05.26	100 000.00	113 468.60	0.07
EUR	GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 2.87500% 17-20.06.22	200 000.00	221 774.78	0.14
EUR	GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.87500% 19-23.07.26	755 000.00	871 855.15	0.55
EUR	INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	200 000.00	193 548.90	0.12
EUR	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	100 000.00	115 209.87	0.08
EUR	VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08.08.24	100 000.00	98 480.79	0.06
Total EUR			2 135 904.30	1.36
GBP				
GBP	SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	100 000.00	133 877.69	0.08
GBP	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.87500% 15-15.01.27	150 000.00	186 372.23	0.12
Total GBP			320 249.92	0.20
MXN				
MXN	MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	797 200.00	3 880 134.75	2.46
Total MXN			3 880 134.75	2.46
USD				
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF (PIK) 8.28000% 05-31.12.33	100 000.00	64 230.87	0.04
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	300 000.00	351 375.00	0.22
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	200 000.00	211 312.50	0.13
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	100 000.00	125 500.00	0.08
USD	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	200 000.00	287 812.50	0.18
USD	HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	200 000.00	219 538.00	0.14
USD	KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14.10.44	300 000.00	375 093.75	0.24
USD	MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	201 000.00	171 942.94	0.11
USD	NETFLIX INC 4.37500% 16-15.11.26	100 000.00	106 163.00	0.07
USD	PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	100 000.00	166 031.25	0.11
USD	SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.37500% 16-16.06.23	200 000.00	212 062.50	0.13
Total USD			2 291 062.31	1.45
ZAR				
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48	70 000 000.00	3 213 640.27	2.04
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.50000% 13-31.01.37	11 100 000.00	524 602.13	0.33
Total ZAR			3 738 242.40	2.37
Total Anleihen, fester Zins			12 365 593.68	7.84
Anleihen, variabler Zins				
AUD				
AUD	AUSTRALIA 2.500%/CPI LINKED 10-20.09.30	615 000.00	628 558.43	0.40
AUD	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 3.750%/CPI LINKED 09-20.11.20	303 000.00	257 639.26	0.16
Total AUD			886 197.69	0.56
EUR				
EUR	BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	200 000.00	222 960.32	0.14
EUR	ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	100 000.00	116 029.23	0.07
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	100 000.00	116 670.16	0.07
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF 1.850%/CPTFEMU LINKED 10-25.07.27	1 890 000.00	2 804 584.23	1.78
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 13-25.07.24	1 079 000.00	1 334 801.55	0.85
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 15-01.03.25	600 000.00	718 261.97	0.45
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/INFLATION IDX LKD 19-01.03.29	1 060 000.00	1 273 473.64	0.81
EUR	ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41	1 750 000.00	2 599 823.60	1.65
EUR	ITALY, REPUBLIC OF 3.100%/CPI LINKED 11-15.09.26	2 010 000.00	2 805 712.72	1.78
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	1 518 000.00	1 779 973.03	1.13
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.600%/CPI LINKED 07-15.09.23	420 000.00	594 357.12	0.38
EUR	SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.000%/CPI LINKED 15-30.11.30	1 588 000.00	2 067 738.06	1.31
EUR	SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.650%/CPI LINKED 17-30.11.27	1 670 000.00	2 076 867.65	1.32
EUR	VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	100 000.00	114 015.88	0.07
Total EUR			18 625 269.16	11.81
GBP				
GBP	M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	175 000.00	236 559.39	0.15
Total GBP			236 559.39	0.15
SEK				
SEK	SWEDEN, KINGDOM OF 0.250%/IDX LINKED 11-01.06.22	1 170 000.00	135 823.18	0.09
Total SEK			135 823.18	0.09

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	250 000.00	272 485.00	0.17
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	189 950.00	0.12
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	75 000.00	74 317.50	0.05
Total USD		536 752.50	0.34
Total Anleihen, variabler Zins		20 420 601.92	12.95
Treasury-Notes, variabler Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.000%/CPI LINKED 06-15.01.26	1 995 000.00	2 958 699.99	1.88
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.125%/CPI IDX LKND 10-15.02.40	430 000.00	741 004.71	0.47
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.000%/INFLATION LINKED 16-15.02.46	500 000.00	692 425.18	0.44
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.875%/CPI LINKED 17-15.02.47	1 100 000.00	1 469 590.50	0.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.07.27	7 220 000.00	8 128 487.94	5.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.875%/CPI LINKED 19-15.01.29	9 595 000.00	10 955 299.68	6.95
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	4 649 000.00	5 365 558.47	3.40
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.07.26	5 282 000.00	5 924 846.84	3.76
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	7 500 000.00	8 478 348.00	5.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	160 000.00	182 132.64	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI INDEX 14-15.07.24	3 700 000.00	4 131 249.21	2.62
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	3 800 000.00	4 333 072.59	2.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	5 000 000.00	5 685 384.28	3.61
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.01.30	2 200 000.00	2 338 063.97	1.48
Total USD		61 384 164.00	38.94
Total Treasury-Notes, variabler Zins		61 384 164.00	38.94
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		111 300 210.33	70.60
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Mortgage Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD MSBAM LYNCH TRUST-SUB 3.99400% 16-01.12.49	150 000.00	157 924.81	0.10
Total USD		157 924.81	0.10
Total Mortgage Backed Securities, fester Zins		157 924.81	0.10
Mortgage Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A FLR 18-01.07.40	400 000.00	401 465.16	0.25
USD BAMLL COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	350 000.00	313 912.52	0.20
USD BANK 2017-BNK9 VAR 17-01.11.54	300 000.00	318 050.04	0.20
USD BBCMS TRUST CBM-144A 1M LIBOR+119.1098BP 18-15.07.37	350 000.00	296 877.49	0.19
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST VAR 18-01.02.51	150 000.00	161 658.43	0.10
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	125 000.00	120 327.17	0.08
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	270 000.00	258 708.52	0.16
USD CORE TRUST CORE-144A 1M LIBOR+110BP 19-15.12.31	190 000.00	181 853.22	0.12
USD JPMCC COMMERCIAL MORTGAGE SEC TRUST VAR 17-01.09.50	550 000.00	435 563.76	0.28
USD JPMDB COMMER MORTGAGE SECURITIES TRUST VAR 17-01.03.50	300 000.00	312 645.45	0.20
Total USD		2 801 061.76	1.78
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins		2 801 061.76	1.78
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	100 000.00	118 003.88	0.07
Total EUR		118 003.88	0.07
USD			
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	160 000.00	169 200.00	0.11
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	210 000.00	218 005.20	0.14
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	75 000.00	60 187.50	0.04
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	40 000.00	41 917.26	0.02
Total USD		489 309.96	0.31
Total Notes, fester Zins		607 313.84	0.38
Anleihen, variabler Zins			
JPY			
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 13-10.09.23	171 000 000.00	1 673 604.24	1.06
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 18-10.03.28	170 000 000.00	1 590 368.00	1.01
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 19-10.03.29	600 000 000.00	5 560 298.68	3.52
Total JPY		8 824 270.92	5.59
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	5 660 000.00	5 449 293.74	3.46
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	7 805 000.00	6 857 989.76	4.35
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	7 456 000.00	6 813 126.41	4.32
Total NZD		19 120 409.91	12.13
Total Anleihen, variabler Zins		27 944 680.83	17.72

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Treasury-Notes, variabler Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	2 726 000.00	3 067 137.09	1.95
Total USD		3 067 137.09	1.95
Total Treasury-Notes, variabler Zins		3 067 137.09	1.95
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		34 578 118.33	21.93
Total des Wertpapierbestandes		145 878 328.66	92.53

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen			
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.20	-39.00	20 581.37	0.01
EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.20	26.00	3 659.63	0.00
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.06.20	20.00	-23 359.35	-0.02
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.06.20	-14.00	90 322.82	0.06
EUR EURO-OAT FUTURE 08.06.20	20.00	31 590.74	0.02
GBP LONG GILT FUTURE 28.09.20	8.00	3 560.54	0.00
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 15.06.20	15.00	-311 505.08	-0.20
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.20	7.00	6 398.43	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	50.00	1 562.50	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	50.00	7 031.25	0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.20	-10.00	-4 765.62	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	-30.00	-6 093.75	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-181 016.52	-0.12
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-181 016.52	-0.12

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.87875% 17-08.08.47	-130 000 000.00	-219 424.97	-0.14
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-08.08.47			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24100% 17-08.08.27	-3 500 000.00	-460 752.23	-0.29
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-08.08.27			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.89660% 17-20.09.22	-3 400 000.00	-132 977.42	-0.08
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-20.09.22			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.53500% 17-17.10.47	-1 000 000.00	-368 831.82	-0.23
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-17.10.47			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.48350% 17-12.12.47	-500 000.00	-178 916.13	-0.11
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-12.12.47			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.71700% 18-21.02.48	-600 000.00	-262 445.35	-0.17
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-21.02.48			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.91625% 18-27.02.48	-75 000 000.00	-135 629.44	-0.09
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.02.48			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.71375% 18-27.12.48	-340 000 000.00	-448 916.65	-0.28
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.12.48			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.47203% 19-14.02.49	-1 800 000.00	-663 338.75	-0.42
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-14.02.49			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.68000% 19-05.03.49	-190 000 000.00	-233 149.61	-0.15
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-05.03.49			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.54275% 19-10.04.49	-85 000 000.00	-72 472.74	-0.05
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-10.04.49			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58300% 24-23.09.29	-13 000 000.00	-227 933.76	-0.14
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-23.09.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.20750% 19-27.09.29	-7 100 000.00	-223 914.00	-0.14
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-27.09.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.67500% 24-30.10.29	-15 000 000.00	-297 031.95	-0.19
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-30.10.29			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.14124% 19-13.12.49	-800 000.00	-209 690.15	-0.13
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-13.12.49			
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.11600% 20-23.01.30	-12 000 000.00	-382 513.17	-0.24
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-23.01.30			
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.91900% 20-10.02.30	-12 500 000.00	-337 315.50	-0.21
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIBR 20-10.02.30			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.88631% 20-12.02.50	-800 000.00	-136 249.45	-0.09
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 20-12.02.50			
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.66500% 20-27.02.30	-9 500 000.00	-196 782.61	-0.12
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIBR 20-27.02.30			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.29910% 20-03.03.50	-600 000.00	-59 559.64	-0.04
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 20-03.03.50			
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.34000% 20-06.03.30	-6 000 000.00	-76 766.65	-0.05
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIBR 20-06.03.30			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE PAYER CNR007 17-14.08.22	-70 000 000.00	430 672.65	0.27
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE REC 3.74500% 17-14.08.22			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 18-20.04.28	-50 000 000.00	312 463.43	0.20
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.84500% 18-20.04.28			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 18-16.11.48	-700 000.00	327 511.09	0.21
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.77500% 18-16.11.48			

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-12.02.49	-1 900 000.00	711 336.94	0.45
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.48901% 19-12.02.49			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-14.02.26	-3 800 000.00	250 656.49	0.16
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.23835% 19-14.02.26			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-19.03.24	-20 000 000.00	116 534.97	0.07
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.95500% 19-19.03.24			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-29.03.24	-3 500 000.00	132 399.45	0.08
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.08409% 19-29.03.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-09.04.24	-30 000 000.00	194 089.29	0.12
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.08000% 19-09.04.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-10.04.24	-20 000 000.00	135 752.92	0.09
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.14000% 19-10.04.24			
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-17.04.24	-30 000 000.00	218 412.41	0.14
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 3.23500% 19-17.04.24			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-20.06.49	-600 000.00	163 965.39	0.10
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.18689% 19-20.06.49			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-25.06.24	-40 000 000.00	223 562.74	0.14
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.87500% 19-25.06.24			
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-30.08.24	-45 000 000.00	232 150.75	0.15
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 2.83000% 19-30.08.24			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 24-19.09.29	-11 000 000.00	243 496.88	0.15
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.83100% 24-19.09.29			
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-23.10.24	-64 000 000.00	429 038.34	0.27
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP REC 3.03500% 19-23.10.24			
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBCMP 20-14.01.25	-480 000 000.00	392 285.52	0.25
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 5.45600% 20-14.01.25			
INR	CIT/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBCMP 20-17.01.25	-280 000 000.00	245 764.81	0.16
INR	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 5.55600% 20-17.01.25			
INR	CIT/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBCMP 20-13.02.25	-375 000 000.00	228 735.62	0.14
INR	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 5.10000% 20-13.02.25			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 20-12.02.25	-4 500 000.00	105 484.95	0.07
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 0.71652% 20-12.02.25			
INR	CIT/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBCMP 20-27.02.25	-350 000 000.00	209 214.13	0.13
INR	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 5.07500% 20-27.02.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 20-18.02.30	-60 000 000.00	167 740.88	0.11
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.78000% 20-18.02.30			
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-04.03.25	-20 000 000.00	66 464.49	0.04
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 2.44500% 20-04.03.25			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			213 122.15	0.14

Credit-Default-Swaps*

USD	BOA/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-1 450 000.00	25 508.63	0.02
USD	CITIBANK/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-650 000.00	36 571.96	0.02
USD	JPMORGAN/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-650 000.00	36 571.96	0.02
USD	BOA/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	1 450 000.00	-230 363.91	-0.15
USD	CITIBANK/SOAF CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	650 000.00	-52 854.53	-0.03
USD	JPMORGAN/SOAF CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	650 000.00	-52 854.53	-0.03
EUR	ICE/ITRX.XOVER 33 CDI REC 5.00000% 20-20.06.25	1 200 000.00	54 212.53	0.03
Total Credit-Default-Swaps			-183 207.89	-0.12

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

29 914.26 **0.02**

Total Derivative Instrumente

-151 102.26 **-0.10**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

RUB	45 788 600.00	USD	609 539.40	4.6.2020	38 299.41	0.02
MYR	2 858 000.00	USD	655 504.59	4.6.2020	2 262.96	0.00
USD	761 872.80	TWD	22 700 000.00	4.6.2020	5 716.54	0.00
USD	774 184.34	BRL	4 340 000.00	4.6.2020	-24 917.13	-0.02
COP	2 392 770 000.00	USD	590 188.07	4.6.2020	54 041.87	0.03
CLP	1 078 200 000.00	USD	1 268 202.03	4.6.2020	70 773.65	0.04
USD	615 000.00	BRL	3 368 355.00	4.6.2020	-5 197.57	0.00
USD	1 437 999.26	GBP	1 155 000.00	4.6.2020	10 055.44	0.01
USD	5 843 652.51	CAD	8 240 000.00	4.6.2020	-117 858.12	-0.07
HUF	254 650 000.00	USD	788 829.69	4.6.2020	28 989.75	0.02
USD	160 913.57	CHF	155 000.00	4.6.2020	-443.91	0.00
PLN	4 130 000.00	USD	991 507.37	4.6.2020	39 890.32	0.03
USD	17 596 786.93	NZD	29 095 000.00	4.6.2020	-420 146.34	-0.27
AUD	2 160 000.00	USD	1 385 745.84	4.6.2020	48 067.56	0.03
SGD	1 035 000.00	USD	730 949.75	4.6.2020	1 329.62	0.00
USD	8 523 703.86	JPY	909 500 000.00	4.6.2020	81 415.25	0.05
USD	707 058.24	THB	22 920 000.00	4.6.2020	-13 455.74	-0.01
SEK	34 990 000.00	USD	3 532 529.71	4.6.2020	182 667.86	0.12
USD	30 232 769.45	EUR	27 615 000.00	4.6.2020	-486 708.71	-0.31
EUR	74 309 300.00	USD	81 353 464.96	4.6.2020	1 309 686.17	0.83
CHF	47 084 700.00	USD	48 883 287.23	4.6.2020	132 640.31	0.08
USD	3 630 305.19	ZAR	68 500 000.00	4.6.2020	-253 806.52	-0.16
USD	3 743 861.13	MXN	93 180 000.00	4.6.2020	-464 497.35	-0.29
NOK	17 600 000.00	USD	1 689 216.64	4.6.2020	121 500.18	0.08
TRY	5 270 000.00	USD	742 039.58	4.6.2020	30 111.98	0.02
CAD	1 076 009.00	NZD	1 265 000.00	4.6.2020	-4 869.35	0.00
CAD	1 082 459.70	AUD	1 190 000.00	4.6.2020	-6 782.35	0.00
USD	722 908.09	TRY	5 270 000.00	4.6.2020	-49 243.47	-0.03
MXN	18 260 000.00	USD	755 263.27	4.6.2020	69 426.85	0.04
EUR	240 000.00	USD	259 329.12	4.6.2020	7 651.68	0.01
USD	369 133.43	MXN	8 880 000.00	4.6.2020	-31 920.69	-0.02
USD	338 877.17	MXN	8 140 000.00	4.6.2020	-28 755.78	-0.02

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	284 943.20	ZAR	5 270 000.00	4.6.2020	-13 878.24	-0.01
USD	82 914.10	JPY	8 900 000.00	4.6.2020	301.27	0.00
EUR	1 014 000.00	USD	1 100 436.40	4.6.2020	27 557.47	0.02
USD	944 883.64	EUR	874 400.00	4.6.2020	-27 816.40	-0.02
NZD	1 278 145.74	AUD	1 185 000.00	4.6.2020	4 879.38	0.00
EUR	1 405 000.00	SEK	14 923 650.08	4.6.2020	-21 625.11	-0.01
MXN	4 410 000.00	USD	183 708.93	4.6.2020	15 463.22	0.01
USD	262 444.69	NZD	440 000.00	4.6.2020	-10 023.11	-0.01
USD	322 611.95	NZD	530 000.00	4.6.2020	-5 587.90	0.00
EUR	1 122 800.00	USD	1 229 407.95	4.6.2020	19 617.22	0.01
CHF	717 500.00	USD	739 356.18	4.6.2020	7 572.82	0.00
USD	230 272.14	EUR	210 000.00	4.6.2020	-3 336.06	0.00
USD	1 299 801.67	EUR	1 182 000.00	4.6.2020	-15 078.76	-0.01
USD	770 000.00	TWD	23 034 550.00	4.6.2020	2 699.59	0.00
INR	58 258 200.00	USD	770 000.00	4.6.2020	263.41	0.00
KRW	943 789 000.00	USD	770 000.00	4.6.2020	-7 603.88	0.00
USD	770 000.00	THB	24 500 322.00	4.6.2020	-193.04	0.00
USD	732 085.32	NZD	1 195 000.00	4.6.2020	-7 912.45	-0.01
GBP	630 000.00	NZD	1 256 441.13	4.6.2020	833.57	0.00
EUR	700 000.00	SEK	7 378 648.90	4.6.2020	-4 762.24	0.00
USD	313 958.05	EUR	285 000.00	4.6.2020	-3 081.65	0.00
TWD	45 734 550.00	USD	1 523 063.47	4.6.2020	393.20	0.00
USD	1 528 347.85	TWD	45 800 000.00	6.7.2020	-344.54	0.00
RUB	45 788 600.00	USD	639 455.57	6.7.2020	5 714.13	0.00
MYR	2 858 000.00	USD	654 753.72	6.7.2020	2 576.10	0.00
USD	768 608.26	INR	58 258 200.00	4.6.2020	-1 655.15	0.00
USD	760 874.72	KRW	943 789 000.00	4.6.2020	-1 521.40	0.00
INR	58 260 000.00	USD	765 692.36	6.7.2020	2 104.34	0.00
USD	642 353.11	RUB	45 788 600.00	4.6.2020	-5 485.70	0.00
USD	655 504.59	MYR	2 858 000.00	4.6.2020	-2 262.96	0.00
KRW	944 000 000.00	USD	761 014.15	6.7.2020	2 158.66	0.00
BRL	7 708 355.00	USD	1 451 667.61	4.6.2020	-32 368.57	-0.02
USD	1 449 738.63	BRL	7 710 000.00	6.7.2020	32 344.75	0.02
USD	642 872.11	COP	2 392 770 000.00	4.6.2020	-1 357.83	0.00
USD	1 323 107.13	CLP	1 078 200 000.00	4.6.2020	-15 868.55	-0.01
CLP	1 078 200 000.00	USD	1 322 944.79	6.7.2020	15 782.44	0.01
COP	2 392 770 000.00	USD	641 063.63	6.7.2020	1 314.13	0.00
USD	267 340.70	EUR	240 000.00	4.6.2020	359.90	0.00
USD	901 334.58	EUR	812 300.00	4.6.2020	-2 284.18	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					283 812.25	0.18

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	12 848 295.45	8.15
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-2 279 376.76	-1.45
Andere Aktiva und Passiva	1 072 812.48	0.69
Total des Nettovermögens	157 652 769.82	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Global Short Term Flexible (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		66 508 516.42	39 807 002.63	59 340 337.08
Klasse (AUD hedged) F-acc¹	LU1991162741			
Aktien im Umlauf		-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		-	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ²		-	-	-
Klasse (EUR hedged) I-X-acc³	LU2073878865			
Aktien im Umlauf		54 754.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.75	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		99.75	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	LU0719382987			
Aktien im Umlauf		1.1000	1.1000	4.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 051 254.40	3 053 138.47	2 992 069.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		3 051 254.40	3 053 138.47	2 992 069.90
Klasse P-acc	LU0659916679			
Aktien im Umlauf		31 664.1040	64 046.8510	80 404.3690
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		86.64	84.74	84.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		86.64	84.74	84.53
Klasse (AUD hedged) P-acc⁴	LU1991167542			
Aktien im Umlauf		412 627.7010	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		100.93	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ²		100.93	-	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0726085425			
Aktien im Umlauf		11 960.1580	13 493.3710	55 397.8680
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		88.46	89.22	89.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		88.46	89.22	89.24
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0706127809			
Aktien im Umlauf		176 193.1270	221 918.0080	244 017.1070
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.00	100.42	98.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		100.00	100.42	98.73
Klasse P-dist	LU0659904402			
Aktien im Umlauf		11 407.0280	11 107.4500	13 303.5590
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		73.47	73.13	74.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		73.47	73.13	74.28
Klasse (AUD hedged) Q-acc⁴	LU1991167898			
Aktien im Umlauf		41 960.3070	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		101.25	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ²		101.25	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0718864688			
Aktien im Umlauf		17 198.9220	33 321.5820	31 996.3270
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.10	102.18	100.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		102.10	102.18	100.03

¹ Für die Periode vom 14.6.2019 bis zum 19.6.2019 war die Aktienklasse (AUD hedged) F-acc im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 13.11.2019

⁴ Erste NAV 14.6.2019

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (AUD hedged) F-acc ¹	AUD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) I-X-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-0.1%	N/A ³	-2.2%
Klasse P-acc	USD	2.2%	N/A ³	1.2%
Klasse (AUD hedged) P-acc ²	AUD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.9%	N/A ³	2.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-0.4%	N/A ³	-2.5%
Klasse P-dist	USD	2.2%	N/A ³	1.2%
Klasse (AUD hedged) Q-acc ²	AUD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-0.1%	N/A ³	-2.2%

¹ Für die Periode vom 14.6.2019 bis zum 19.6.2019 war die Aktienklasse (AUD hedged) F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

³ Aufgrund der Strategieänderung per Ende November 2018 werden für das Geschäftsjahr 2018/2019 keine Performance-Daten angegeben.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 war vor allem von den Marktbewegungen zwischen Februar und Mai 2020 geprägt. Bis zu dem Zeitraum ab Februar 2020 sanken die Staatsanleihenrenditen geringfügig und die Kreditrisikoprämien verengten sich, während sich die Inflationserwartungen verbesserten. Grund dafür war die Suche der Anleger nach Renditen. Ab Ende Februar führte die doppelte Belastung durch die Rezessionsängste infolge der weltweiten Lockdowns und den eskalierenden Ölpreiskonflikt in der OPEC+ zu einem starken Rückgang der Staatsanleihenrenditen. Die Inflationserwartungen schwanden und die Kreditrisikoprämien weiteten sich aufgrund der Risikoaversion stark aus. Um den Rezessionsängsten zu begegnen und die Wirtschaft zu unterstützen, setzten Zentralbanken und Regierungen über fiskal- und geldpolitische Lockerungsmassnahmen weltweit enorme Mengen an Liquidität frei, welche die Märkte beruhigen sollten. Dadurch erhielten Risikoanlagen erneut Unterstützung.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr in USD einen positiven Ertrag (die Performance der abgesicherten Anteilsklassen war negativ). Im Vergleich zum Referenzindex hält der Subfonds eine lange Duration in Indien, China, Mexiko, Neuseeland, Kanada, den USA und Südafrika sowie eine kurze Duration in Polen, Grossbritannien und Japan. Insgesamt hält der Subfonds eine übergewichtete Duration gegenüber dem Referenzindex. Im Hinblick auf das Währungsengagement entfallen die fünf grössten Positionen auf Long-Positionen in der indischen Rupie, der schwedischen Krone, im chilenischen Peso, der norwegischen Krone und im mexikanischen Peso sowie auf Short-Positionen im US-Dollar, im kanadischen Dollar, im Taiwan-Dollar, im thailändischen Baht und im Neuseeland-Dollar.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	36.60
Kanada	8.96
Neuseeland	8.63
Spanien	4.08
Südafrika	3.57
Australien	3.47
Grossbritannien	3.12
Italien	3.09
Japan	2.46
Frankreich	2.28
Mexiko	2.24
Niederlande	1.59
China	1.22
Kasachstan	0.85
Deutschland	0.84
Ukraine	0.71
Rumänien	0.65
Saudiarabien	0.61
Supranational	0.61
Singapur	0.60
Chile	0.47
Guatemala	0.46
Schweden	0.44
Ghana	0.40
Luxemburg	0.34
Irland	0.33
Norwegen	0.33
Uruguay	0.32
Hongkong	0.32
Britische Jungferninseln	0.31
Indonesien	0.31
Cayman-Inseln	0.31
Kolumbien	0.31
Brasilien	0.31
Mongolei	0.30
Kenia	0.29
Nigeria	0.29
Oman	0.28
Costarica	0.27
Polen	0.25
Sri Lanka	0.17
Total	92.99

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	58.96
Banken & Kreditinstitute	7.57
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.26
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3.64
Telekommunikation	2.32
Kantone, Bundesstaaten	1.87
Energie- & Wasserversorgung	1.55
Computer & Netzwerkausrüster	1.32
Erdöl	1.12
Verkehr & Transport	0.88
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.86
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.70
Städte, Gemeinden	0.70
Supranationale Organisationen	0.61
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.58
Gesundheits- & Sozialwesen	0.56
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.50
Internet, Software & IT-Dienste	0.41
Versicherungen	0.36
Chemie	0.32
Diverse Konsumgüter	0.22
Tabak & alkoholische Getränke	0.18
Diverse Dienstleistungen	0.18
Anlagefonds	0.17
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.08
Biotechnologie	0.07
Total	92.99

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	63 002 109.43
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 155 368.52
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	61 846 740.91
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 871 745.82
Andere liquide Mittel (Margins)	1 503 889.14
Forderungen aus Zeichnungen	44 909.47
Zinsforderungen aus Wertpapieren	456 189.98
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	406.46
Sonstige Forderungen	46 405.22
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-8 988.23
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 149 622.98
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	547 769.74
Total Aktiva	67 458 691.49
Passiva	
Kontokorrentkredit	-388 972.38
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-527.45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-528 983.81
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-19 002.40
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 997.54
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 691.49
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-31 691.43
Total Passiva	-950 175.07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	66 508 516.42

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	7 995.68
Zinsen auf Wertpapiere	1 749 334.60
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	271 712.73
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	35 899.00
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	20 264.33
Total Erträge	2 085 206.34
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-276 813.53
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-540 605.83
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-32 143.98
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-14 359.60
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 708.42
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 103.49
Total Aufwendungen	-872 734.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 212 471.49
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	5 560.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-4 186.88
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-764 312.82
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 442 088.82
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-36 879.09
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 077 734.96
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 164 172.59
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-1 951 701.10
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 080 099.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-5 235.78
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	42 409.81
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 047 297.28
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	647 054.31
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	651 426.60
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 300 274.50

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	39 807 002.63
Zeichnungen	62 156 006.17
Rücknahmen	-34 140 112.16
Total Mittelzufluss (-abfluss)	28 015 894.01
Ausbezahlte Dividende	-14 105.72
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 212 471.49
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 164 172.59
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	651 426.60
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 300 274.50
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	66 508 516.42

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	(AUD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	884.7040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-884.7040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	54 754.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	54 754.0000
Klasse	(EUR hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.1000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	64 046.8510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 403.6060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 786.3530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 664.1040
Klasse	(AUD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	601 732.8820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-189 105.1810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	412 627.7010
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 493.3710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	627.4880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 160.7010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 960.1580
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	221 918.0080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	30 519.1870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-76 244.0680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	176 193.1270
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 107.4500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	752.4820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-452.9040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 407.0280
Klasse	(AUD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	58 752.6940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 792.3870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	41 960.3070
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 321.5820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	59 470.1980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-75 592.8580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 198.9220

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	1.27

¹ Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

AUD

AUD	AT&T INC 3.45000% 18-19.09.23	1 000 000.00	696 385.94	1.05
Total AUD			696 385.94	1.05

CAD

CAD	BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 3.30000% 13-18.12.23	1 000 000.00	788 771.52	1.18
Total CAD			788 771.52	1.18

EUR

EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	100 000.00	117 998.08	0.18
EUR	BNG BANK NV-REG-S 0.05000% 20-02.04.25	520 000.00	583 543.34	0.88
EUR	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-REG-S 6.87500% 18-15.11.26	100 000.00	118 787.85	0.18
EUR	MERCK & CO INC 1.12500% 14-15.10.21	100 000.00	112 433.89	0.17
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 12-30.05.24	100 000.00	120 365.39	0.18
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	100 000.00	116 269.49	0.17
EUR	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	300 000.00	270 301.05	0.41
EUR	UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	100 000.00	107 497.51	0.16
Total EUR			1 547 196.60	2.33

USD

USD	ADOBE INC 1.70000% 20-01.02.23	150 000.00	155 013.97	0.23
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	50 000.00	53 585.00	0.08
USD	AMBER CIRCLE FUNDING LTD-REG-S 3.25000% 12-04.12.22	200 000.00	206 763.62	0.31
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	100 000.00	106 575.82	0.16
USD	APPLE INC 1.80000% 19-11.09.24	100 000.00	105 085.89	0.16
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 2.62500% 12-05.01.23	200 000.00	203 250.00	0.31
USD	CHEVRON CORP 1.14100% 20-11.05.23	160 000.00	163 014.00	0.24
USD	CHILE, REPUBLIC OF 2.25000% 12-30.10.22	300 000.00	310 218.75	0.47
USD	CIGNA CORP 3.40000% 19-17.09.21	100 000.00	103 441.54	0.16
USD	CITIGROUP INC 2.75000% 17-25.04.22	150 000.00	154 761.86	0.23
USD	CNOOC FINANCE 2012 LTD-REG-S 3.87500% 12-02.05.22	200 000.00	208 562.50	0.31
USD	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 11-28.04.21	270 000.00	277 593.75	0.42
USD	CONAGRA BRANDS INC 3.80000% 18-22.10.21	50 000.00	51 962.42	0.08
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	200 000.00	176 312.50	0.26
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	90 000.00	95 023.94	0.14
USD	CVS HEALTH CORP 2.80000% 15-20.07.20	130 000.00	130 133.90	0.20
USD	DIAGEO CAPITAL PLC 2.12500% 19-24.10.24	200 000.00	210 388.36	0.32
USD	DOMINION ENERGY INC 2.00000% 16-15.08.21	70 000.00	70 952.67	0.11
USD	EXELON CORP 2.45000% 16-15.04.21	140 000.00	141 887.48	0.21
USD	EXXON MOBIL CORP 1.90200% 19-16.08.22	120 000.00	123 752.02	0.19
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	300 000.00	267 468.75	0.40
USD	GILEAD SCIENCES INC 2.55000% 15-01.09.20	50 000.00	50 268.84	0.08
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	150 000.00	161 295.99	0.24
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	300 000.00	307 218.75	0.46
USD	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 2.15000% 19-08.08.22	50 000.00	51 886.66	0.08
USD	H5BC BANK PLC-144A 4.75000% 11-19.01.21	190 000.00	194 852.83	0.29
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 12-25.04.22	200 000.00	206 937.50	0.31
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	350 000.00	365 967.95	0.55
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.40000% 16-07.06.21	200 000.00	203 554.48	0.31
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 14-24.06.24	200 000.00	191 937.50	0.29
USD	KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	100 000.00	104 269.91	0.16
USD	MORGAN STANLEY 2.50000% 16-21.04.21	230 000.00	233 911.52	0.35
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	200 000.00	191 625.00	0.29
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.12500% 18-17.01.23	200 000.00	184 062.50	0.28
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 2.75000% 19-01.06.24	110 000.00	118 189.42	0.18
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 07-30.05.22	400 000.00	419 750.00	0.63
USD	SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3.55000% 12-15.02.22	130 000.00	134 279.00	0.20
USD	SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	50 000.00	56 750.00	0.08
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.85000% 19-14.03.24	200 000.00	114 207.50	0.17
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.20000% 16-21.07.21	26 000.00	25 447.50	0.04
USD	TRUIST FINANCIAL CORP 2.70000% 16-27.01.22	50 000.00	51 664.26	0.08
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	200 000.00	201 550.00	0.30
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 4.50000% 13-14.08.24	200 000.00	216 062.50	0.32
USD	WESTPAC BANKING CORP 2.80000% 17-11.01.22	100 000.00	103 197.00	0.15
USD	WESTPAC BANKING CORP 2.00000% 20-13.01.23	75 000.00	77 523.39	0.12
USD	XCEL ENERGY INC 2.40000% 16-15.03.21	130 000.00	131 540.53	0.20
Total USD			7 413 699.27	11.15

Total Notes, fester Zins

10 446 053.33 15.71

Notes, variabler Zins

EUR

EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	879 000.00	1 093 889.89	1.64
Total EUR			1 093 889.89	1.64

Total Notes, variabler Zins

1 093 889.89 1.64

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD

AUD	APPLE INC-REG-S 3.70000% 15-28.08.22	500 000.00	352 069.56	0.53
AUD	COCA-COLA CO/THE-REG-S 2.60000% 15-09.06.20	500 000.00	332 059.31	0.50
AUD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.85000% 19-21.02.23	500 000.00	324 664.58	0.49
AUD	LLOYDS BANKING GROUP 3.65000% 17-20.03.23	500 000.00	344 316.38	0.52
AUD	UBS AG AUSTRALIA-REG-S 2.70000% 17-10.08.20	1 500 000.00	999 702.71	1.50
AUD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.50000% 17-17.02.23	500 000.00	348 010.42	0.52
AUD	WESTPAC BANKING CORP 3.25000% 18-16.11.23	500 000.00	358 057.04	0.54
Total AUD			3 058 880.00	4.60

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR			
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	100 000.00	110 372.93	0.17
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 18-22.11.23	100 000.00	112 682.17	0.17
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	30 000.00	32 951.94	0.05
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	50 000.00	55 878.34	0.08
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	200 000.00	220 183.45	0.33
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.37500% 16-23.03.23	100 000.00	116 927.56	0.17
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.01000% 20-31.03.25	280 000.00	318 124.45	0.48
EUR OPTUS FINANCE PTY LTD 3.50000% 10-15.09.20	100 000.00	112 195.18	0.17
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.45000% 17-31.10.22	700 000.00	793 236.80	1.19
EUR STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 1.62500% 14-13.06.21	100 000.00	112 077.27	0.17
Total EUR		1 984 630.09	2.98
GBP			
GBP AUTOSTRADIE PER L'ITALIA SPA 6.25000% 04-09.06.22	100 000.00	124 248.15	0.19
GBP CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 1.25000% 20-21.01.23	100 000.00	123 526.15	0.19
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	200 000.00	255 444.31	0.38
Total GBP		503 218.61	0.76
NZD			
NZD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.50000% 16-22.01.21	640 000.00	404 234.51	0.61
Total NZD		404 234.51	0.61
USD			
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 2.00000% 17-12.06.20	150 000.00	150 000.00	0.23
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-21.07.25	300 000.00	348 000.00	0.52
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	200 000.00	201 312.50	0.30
USD ROMANIA-REG-S 6.75000% 12-07.02.22	300 000.00	320 437.50	0.48
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	200 000.00	206 400.00	0.31
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.37500% 16-26.10.21	200 000.00	202 000.00	0.30
USD SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 0.75000% 20-30.03.22	130 000.00	131 047.80	0.20
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S 3.20000% 18-23.04.21	200 000.00	202 887.12	0.31
Total USD		1 762 084.92	2.65
Total Medium-Term Notes, fester Zins		7 713 048.13	11.60
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
EUR			
EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.00000% 20-11.02.24	300 000.00	330 213.78	0.49
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-10.02.25	150 000.00	166 018.24	0.25
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 0.00000% 20-20.02.23	100 000.00	110 867.92	0.17
Total EUR		607 099.94	0.91
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		607 099.94	0.91
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ALLIED IRISH BANKS PLC-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	200 000.00	222 249.74	0.33
Total EUR		222 249.74	0.33
GBP			
GBP IMPERIAL BRANDS FIN-REG-S 9.000%/RATING LINKED 09-17.02.22	150 000.00	206 898.66	0.31
Total GBP		206 898.66	0.31
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.369%/VAR 17-21.07.21	150 000.00	150 186.28	0.23
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	200 000.00	198 740.00	0.30
Total USD		348 926.28	0.53
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		778 074.68	1.17
Anleihen, fester Zins			
AUD			
AUD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.66200% 17-29.03.22	500 000.00	343 320.68	0.52
Total AUD		343 320.68	0.52
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.00000% 17-01.09.22	5 650 000.00	4 153 171.02	6.24
Total CAD		4 153 171.02	6.24
EUR			
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 2.87500% 17-20.06.22	100 000.00	110 887.39	0.17
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 2.75000% 17-15.07.22	100 000.00	51 724.28	0.08
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	600 000.00	686 364.45	1.03
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.40000% 13-31.10.23	400 000.00	515 680.12	0.77
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 15-31.10.25	1 130 000.00	1 402 355.08	2.11
Total EUR		2 767 011.32	4.16
GBP			
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	200 000.00	262 368.58	0.39
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	100 000.00	133 877.69	0.20
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.87500% 15-15.01.27	100 000.00	124 248.15	0.19
Total GBP		520 494.42	0.78
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	210 000.00	1 022 112.77	1.54
Total MXN		1 022 112.77	1.54

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
NZD			
NZD NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGENCY 6.00000% 13-15.05.21	240 000.00	156 638.04	0.23
Total NZD		156 638.04	0.23
USD			
USD CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.87500% 19-03.12.22	400 000.00	409 625.00	0.62
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	200 000.00	211 312.50	0.32
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 11-12.07.21	200 000.00	205 500.00	0.31
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 2.85000% 12-15.05.22	100 000.00	103 880.83	0.16
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.80000% 18-15.02.21	100 000.00	101 319.60	0.15
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	100 000.00	109 769.00	0.16
USD JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 2.12500% 17-01.06.20	330 000.00	329 930.70	0.50
USD JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 0.62500% 20-22.05.23	200 000.00	199 940.00	0.30
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 14-14.10.24	200 000.00	218 200.00	0.33
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.50000% 10-21.01.21	150 000.00	150 000.00	0.22
Total USD		2 039 477.63	3.07
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48	24 000 000.00	1 101 819.52	1.66
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.50000% 13-31.01.37	18 000 000.00	850 706.17	1.28
Total ZAR		1 952 525.69	2.94
Total Anleihen, fester Zins		12 954 751.57	19.48
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.02.22	850 000.00	953 912.15	1.43
Total EUR		953 912.15	1.43
Total Anleihen, Nullcoupon		953 912.15	1.43
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	100 000.00	110 382.94	0.17
EUR ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41	100 000.00	148 561.35	0.22
EUR RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	200 000.00	222 848.20	0.33
Total EUR		481 792.49	0.72
GBP			
GBP SSE PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-PRP	100 000.00	122 801.68	0.18
Total GBP		122 801.68	0.18
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	3 770 000.00	2 850 116.15	4.29
Total NZD		2 850 116.15	4.29
Total Anleihen, variabler Zins		3 454 710.32	5.19
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 19-15.05.22	3 600 000.00	3 736 968.48	5.62
Total USD		3 736 968.48	5.62
Total Treasury-Notes, fester Zins		3 736 968.48	5.62
Treasury-Notes, variabler Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 18-15.04.23	1 000 000.00	1 065 066.72	1.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	3 761 000.00	4 247 308.90	6.39
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	1 900 000.00	2 162 825.01	3.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	2 500 000.00	2 850 705.65	4.29
Total USD		10 325 906.28	15.53
Total Treasury-Notes, variabler Zins		10 325 906.28	15.53
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		52 064 414.77	78.28
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Asset Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD AMERICAN CREDIT ACCEPTANCE-144A 3.69000% 17-12.06.23	124 000.00	111 447.71	0.17
USD CPS AUTO TRUST-144A 4.61000% 17-15.12.22	350 000.00	354 303.67	0.53
USD DELL EQUIPMENT FINANCE TRUST-144A 3.53000% 18-22.06.23	350 000.00	355 519.81	0.53
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 3.84000% 17-15.03.23	137 000.00	97 226.23	0.15
USD FLAGSHIP CREDIT AUTO TRUST-144A 3.62000% 17-15.07.23	100 000.00	100 654.33	0.15
USD SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM-144A 3.79000% 18-26.04.27	350 000.00	346 328.36	0.52
Total USD		1 365 480.11	2.05
Total Asset Backed Securities, fester Zins		1 365 480.11	2.05
Mortgage Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD MSBAM LYNCH TRUST-SUB 3.99400% 16-01.12.49	100 000.00	105 283.21	0.16
Total USD		105 283.21	0.16
Total Mortgage Backed Securities, fester Zins		105 283.21	0.16

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Mortgage Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A FLR 18-01.07.40	200 000.00	200 732.58	0.30
USD BAML COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	175 000.00	156 956.26	0.24
USD BANK 2017-BNK9 VAR 17-01.11.54	150 000.00	159 025.02	0.24
USD BBCMS TRUST CBM-144A 1M LIBOR+119.1098BP 18-15.07.37	200 000.00	169 644.28	0.26
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST VAR 18-01.02.51	100 000.00	107 772.29	0.16
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	140 000.00	134 145.15	0.20
USD CORE TRUST CORE-144A 1M LIBOR+110BP 19-15.12.31	100 000.00	95 712.22	0.14
USD JPMCC COMMERCIAL MORTGAGE SEC TRUST VAR 17-01.09.50	300 000.00	237 580.23	0.36
USD JPMDB COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST VAR 17-01.03.50	150 000.00	156 322.73	0.23
Total USD		1 417 890.76	2.13
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins		1 417 890.76	2.13
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	100 000.00	118 003.88	0.18
Total EUR		118 003.88	0.18
USD			
USD ABB FINANCE USA INC 2.87500% 12-08.05.22	160 000.00	165 680.23	0.25
USD BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 2.80000% 18-15.01.23	100 000.00	105 468.91	0.16
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 2.60000% 19-16.05.22	100 000.00	104 051.92	0.15
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.45000% 11-15.11.21	98 000.00	99 577.16	0.15
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.00000% 17-01.03.23	100 000.00	100 752.00	0.15
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A 3.45000% 18-16.03.23	180 000.00	191 991.60	0.29
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.42000% 16-15.06.21	100 000.00	101 874.03	0.15
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	50 000.00	40 125.00	0.06
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.00000% 13-02.10.23	300 000.00	317 156.25	0.48
Total USD		1 226 677.10	1.84
Total Notes, fester Zins		1 344 680.98	2.02
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIA PACIFIC AIRPORTS MELB-STEP-DOWN 5.000% 13-04.06.20	700 000.00	464 929.50	0.70
Total AUD		464 929.50	0.70
USD			
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 1.75000% 20-21.01.22	300 000.00	307 040.82	0.46
Total USD		307 040.82	0.46
Total Medium-Term Notes, fester Zins		771 970.32	1.16
Anleihen, fester Zins			
CAD			
CAD ALBERTA, PROVINCE OF 3.40000% 13-01.12.23	580 000.00	456 895.82	0.69
CAD YORK, REGIONAL MUNICIPALITY OF 4.00000% 11-30.06.21	620 000.00	463 968.31	0.70
Total CAD		920 864.13	1.39
USD			
USD AT&T INC 3.00000% 12-15.02.22	100 000.00	103 654.27	0.16
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	100 000.00	110 480.42	0.17
Total USD		214 134.69	0.33
Total Anleihen, fester Zins		1 134 998.82	1.72
Anleihen, variabler Zins			
JPY			
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 19-10.03.29	70 000 000.00	648 701.50	0.98
Total JPY		648 701.50	0.98
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	500 000.00	481 386.37	0.72
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	2 560 000.00	2 249 385.49	3.38
Total NZD		2 730 771.86	4.10
Total Anleihen, variabler Zins		3 379 473.36	5.08
Treasury-Notes, variabler Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	200 000.00	262 548.58	0.39
Total USD		262 548.58	0.39
Total Treasury-Notes, variabler Zins		262 548.58	0.39
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		9 782 326.14	14.71
Total des Wertpapierbestandes		61 846 740.91	92.99

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.20	-6.00	-512.57	0.00
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.20	-7.00	18 531.75	0.03
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.20	40.00	-16 462.78	-0.02
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.20	-11.00	-4 895.75	-0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.20	3.00	2 742.19	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	-17.00	-2 390.63	0.00
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 21.09.20	13.00	-4 984.81	-0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	-5.00	-1 015.63	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-8 988.23	-0.01

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-8 988.23	-0.01
--	--	------------------	--------------

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.79125% 18-20.12.48	-40 000 000.00	-61 161.28	-0.09
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-20.12.48			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58300% 24-23.09.29	-2 500 000.00	-43 833.42	-0.07
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-23.09.29			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.89300% 19-03.12.29	-2 700 000.00	-166 581.67	-0.25
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MC 19-03.12.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.14124% 19-13.12.49	-400 000.00	-104 845.07	-0.16
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-13.12.49			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.11600% 20-23.01.30	-6 500 000.00	-207 194.64	-0.31
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-23.01.30			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.91900% 20-10.02.30	-6 000 000.00	-161 911.44	-0.24
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIBR 20-10.02.30			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.88631% 20-12.02.50	-400 000.00	-68 124.73	-0.10
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 20-12.02.50			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.66500% 20-27.02.30	-4 500 000.00	-93 212.81	-0.14
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIBR 20-27.02.30			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.34000% 20-06.03.30	-3 000 000.00	-38 383.33	-0.06
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIBR 20-06.03.30			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.84500% 19-04.09.24	35 000 000.00	197 010.99	0.30
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-04.09.24			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.78300% 19-10.09.24	15 000 000.00	78 735.63	0.12
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-10.09.24			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.83100% 24-19.09.29	2 000 000.00	44 272.16	0.07
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 24-19.09.29			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.68250% 19-02.10.24	4 000 000.00	121 852.89	0.18
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 19-02.10.24			
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP REC 3.03500% 19-23.10.24	11 000 000.00	73 740.96	0.11
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-23.10.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.15750% 19-30.10.24	7 000 000.00	51 976.73	0.08
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-30.10.24			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.92500% 19-21.11.29	50 000 000.00	167 137.03	0.25
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-21.11.29			
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 5.45600% 20-14.01.25	250 000 000.00	204 315.38	0.31
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBBCMP 20-14.01.25			
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 5.55600% 20-17.01.25	145 000 000.00	127 271.06	0.19
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 6MFMBBCMP 20-17.01.25			
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 5.10000% 20-13.02.25	190 000 000.00	115 892.72	0.16
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBBCMP 20-13.02.25			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 0.71652% 20-12.02.25	2 200 000.00	51 570.42	0.08
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 20-12.02.25			
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 5.07500% 20-27.02.25	200 000 000.00	119 550.93	0.18
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBBCMP 20-27.02.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.78000% 20-18.02.30	30 000 000.00	83 870.44	0.13
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 20-18.02.30			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.44500% 20-04.03.25	10 000 000.00	33 232.24	0.05
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-04.03.25			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			525 181.19	0.79

Credit-Default-Swaps*

EUR	ICE/ITRX.XOVER.33 CDI REC.5.00000% 20-20.06.25	500 000.00	22 588.55	0.03
Total Credit-Default-Swaps			22 588.55	0.03

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		547 769.74	0.82
--	--	-------------------	-------------

Total Derivative Instrumente		538 781.51	0.81
-------------------------------------	--	-------------------	-------------

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

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

RUB	17 290 800.00	USD	230 175.72	4.6.2020	14 462.71	0.02
MYR	1 170 000.00	USD	268 348.62	4.6.2020	926.41	0.00
USD	291 995.30	TWD	8 700 000.00	4.6.2020	2 190.92	0.00
BRL	2 420 000.00	USD	431 688.04	4.6.2020	13 893.89	0.02
COP	933 350 000.00	USD	230 215.21	4.6.2020	21 080.16	0.03
CLP	437 200 000.00	USD	514 244.04	4.6.2020	28 698.06	0.04
USD	237 500.00	BRL	1 300 787.50	4.6.2020	-2 007.19	0.00
USD	7 656 661.28	CAD	10 805 000.00	4.6.2020	-160 586.59	-0.24
HUF	86 400 000.00	USD	267 641.41	4.6.2020	9 835.91	0.02
USD	5 987 564.55	NZD	9 900 000.00	4.6.2020	-142 960.95	-0.21
USD	393 664.26	JPY	42 000 000.00	4.6.2020	3 805.96	0.01
USD	67 479.89	CHF	65 000.00	4.6.2020	-186.15	0.00
PLN	1 320 000.00	USD	316 898.24	4.6.2020	12 749.45	0.02
USD	1 612 302.20	GBP	1 295 000.00	4.6.2020	11 274.28	0.02
SGD	380 000.00	USD	268 368.03	4.6.2020	488.16	0.00
USD	3 692 114.50	AUD	5 755 000.00	4.6.2020	-128 068.89	-0.19
SEK	11 790 000.00	USD	1 190 297.95	4.6.2020	61 550.56	0.09
USD	263 450.15	THB	8 540 000.00	4.6.2020	-5 013.61	-0.01
USD	10 811 102.60	EUR	9 875 000.00	4.6.2020	-174 044.85	-0.26
TRY	1 640 000.00	USD	230 919.34	4.6.2020	9 370.71	0.01
USD	1 781 234.42	ZAR	33 610 000.00	4.6.2020	-124 531.92	-0.19
USD	711 968.44	MXN	17 720 000.00	4.6.2020	-88 333.26	-0.13
NOK	4 870 000.00	USD	467 413.92	4.6.2020	33 619.65	0.05
CAD	335 987.00	NZD	395 000.00	4.6.2020	-1 520.47	0.00
USD	111 068.94	MXN	2 700 000.00	4.6.2020	-10 873.19	-0.02
CAD	363 852.00	AUD	400 000.00	4.6.2020	-2 279.78	0.00
USD	224 965.71	TRY	1 640 000.00	4.6.2020	-15 324.34	-0.02
MXN	5 860 000.00	USD	242 379.12	4.6.2020	22 280.47	0.03
USD	64 789.17	MXN	1 560 000.00	4.6.2020	-5 666.28	-0.01
USD	131 554.28	MXN	3 160 000.00	4.6.2020	-11 163.18	-0.02
USD	83 806.82	ZAR	1 550 000.00	4.6.2020	-4 081.84	-0.01
NZD	404 476.50	AUD	375 000.00	4.6.2020	1 544.11	0.00
EUR	440 000.00	SEK	4 673 598.60	4.6.2020	-6 772.27	-0.01
AUD	46 211 200.00	USD	29 782 457.58	23.6.2020	893 037.60	1.34
CHF	1 036 200.00	USD	1 066 047.19	23.6.2020	13 185.41	0.02
EUR	27 759 800.00	USD	30 002 653.04	23.6.2020	888 589.39	1.34
USD	210 714.07	EUR	194 000.00	23.6.2020	-5 170.09	-0.01
INR	18 915 000.00	USD	250 000.00	4.6.2020	85.52	0.00
USD	250 000.00	TWD	7 478 750.00	4.6.2020	876.49	0.00
USD	250 000.00	THB	7 954 650.00	4.6.2020	-62.67	0.00
KRW	306 425 000.00	USD	250 000.00	4.6.2020	-2 468.79	0.00
USD	91 876.19	NZD	150 000.00	4.6.2020	-1 010.56	0.00
USD	237 967.79	AUD	361 100.00	23.6.2020	-1 734.30	0.00
GBP	195 000.00	NZD	388 898.45	4.6.2020	258.00	0.00
EUR	220 000.00	SEK	2 319 003.94	4.6.2020	-1 496.70	0.00
EUR	89 900.00	USD	98 629.11	23.6.2020	1 412.05	0.00
USD	132 192.86	EUR	120 000.00	4.6.2020	-1 297.54	0.00
TWD	16 178 750.00	USD	538 788.80	4.6.2020	139.09	0.00
USD	540 594.65	TWD	16 200 000.00	6.7.2020	-121.87	0.00
MYR	1 170 000.00	USD	268 041.24	6.7.2020	1 054.59	0.00
RUB	17 290 800.00	USD	241 472.73	6.7.2020	2 157.79	0.00
USD	247 037.25	KRW	306 425 000.00	4.6.2020	-493.96	0.00
USD	268 348.62	MYR	1 170 000.00	4.6.2020	-926.41	0.00
KRW	307 000 000.00	USD	247 490.83	6.7.2020	702.02	0.00
USD	249 548.14	INR	18 915 000.00	4.6.2020	-537.38	0.00
INR	18 920 000.00	USD	248 659.45	6.7.2020	683.38	0.00
USD	242 566.91	RUB	17 290 800.00	4.6.2020	-2 071.52	0.00
BRL	1 120 000.00	USD	210 597.57	6.7.2020	-4 698.59	-0.01
USD	210 774.48	BRL	1 119 212.50	4.6.2020	4 699.74	0.01
CLP	437 200 000.00	USD	536 441.72	6.7.2020	6 399.63	0.01
USD	536 507.55	CLP	437 200 000.00	4.6.2020	-6 434.55	-0.01
COP	933 350 000.00	USD	250 060.28	6.7.2020	512.60	0.00
USD	250 765.72	COP	933 350 000.00	4.6.2020	-529.65	0.00
USD	604 197.18	AUD	909 400.00	23.6.2020	527.61	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					1 149 622.98	1.73

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

3 375 634.96 5.08

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-388 972.38 -0.58

Andere Aktiva und Passiva

-13 291.56 -0.03

Total des Nettovermögens

66 508 516.42 100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		41 959 931.19	9 715 432.80	9 476 032.62
Klasse (CHF hedged) I-X-acc¹	LU2045897803			
Aktien im Umlauf		249 129.8430	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		90.31	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		90.31	-	-
Klasse (EUR hedged) N-acc³	LU1706618268			
Aktien im Umlauf		-	14 900.0000	14 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	100.93	97.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	100.93	97.36
Klasse P-acc³	LU1706617708			
Aktien im Umlauf		-	14 900.0000	14 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	105.63	98.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	105.63	98.69
Klasse (EUR hedged) P-acc³	LU1706618003			
Aktien im Umlauf		-	14 900.0000	14 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	101.37	97.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	101.37	97.49
Klasse P-mdist	LU1706617963			
Aktien im Umlauf		259.0940	15 210.8590	14 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		87.71	98.56	96.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		87.71	98.56	96.79
Klasse Q-acc	LU1706617880			
Aktien im Umlauf		50.0000	14 900.0000	14 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.33	106.49	98.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.33	106.49	98.95
Klasse (EUR hedged) Q-acc³	LU1706618185			
Aktien im Umlauf		-	14 900.0000	14 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	102.19	97.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	102.19	97.74
Klasse U-X-acc⁴	LU2028847254			
Aktien im Umlauf		2 000.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 256.62	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		9 256.62	-	-

¹ Erste NAV 17.9.2019

² Siehe Erläuterung 1

³ Die Aktienklassen (EUR hedged) N-acc, P-acc, (EUR hedged) P-acc und (EUR hedged) Q-acc waren bis zum 7.11.2019 im Umlauf

⁴ Erste NAV 2.8.2019

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF hedged) I-X-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) N-acc ²	EUR	-	3.7%	-
Klasse P-acc ²	USD	-	7.0%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc ²	EUR	-	4.0%	-
Klasse P-mdist	USD	-6.3%	7.0%	-
Klasse Q-acc	USD	-5.8%	7.6%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc ²	EUR	-	4.6%	-
Klasse U-X-acc ¹	USD	-	-	-

¹ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklassen (EUR hedged) N-acc, P-acc, (EUR hedged) P-acc und (EUR hedged) Q-acc waren bis zum 7.11.2019 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 weiteten sich die Kreditrisikoprämien aus, da sich die Marktstimmung im Jahr 2020 verschlechterte. Grund dafür waren die beispiellosen Massnahmen, mit denen viele Länder versuchten, eine weitere Ausbreitung von COVID-19 zu stoppen. Im April und Mai setzte jedoch eine gewisse Erholung ein, da die Lockdown-Massnahmen allmählich gelockert wurden und die Zentralbanken intervenierten, um den Markt zu stützen.

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 verbuchte der Subfonds eine negative Wertentwicklung. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von Schwellenländer-Emittenten, Investment-Grade- und Non-Investment-Grade-Emittenten sowie Emittenten am CMBS-Markt. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds war am Ende des Rechnungsjahres mit 4.4 Jahren niedriger als im Vorjahr. Der grösste Negativfaktor im Rechnungsjahr war die Allokation in CMBS.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	68.08
Luxemburg	8.97
Cayman-Inseln	5.16
Kanada	3.42
Deutschland	1.84
Niederlande	1.42
Mongolei	1.21
Oman	1.02
Irland	0.73
Ägypten	0.72
Nigeria	0.70
Grossbritannien	0.68
Costarica	0.59
Südafrika	0.57
China	0.55
Indonesien	0.54
Vereinigte Arabische Emirate	0.49
Marokko	0.48
Ecuador	0.21
Total	97.38

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	31.57
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	16.50
Anlagefonds	9.41
Länder- & Zentralregierungen	8.40
Banken & Kreditinstitute	7.89
Telekommunikation	4.98
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	4.11
Baugewerbe & Baumaterial	2.63
Erdöl	2.45
Chemie	1.69
Gastgewerbe & Freizeit	1.65
Elektrische Geräte & Komponenten	1.06
Detailhandel, Warenhäuser	1.05
Internet, Software & IT-Dienste	1.03
Energie- & Wasserversorgung	0.98
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.97
Verkehr & Transport	0.57
Diverse Dienstleistungen	0.20
Versicherungen	0.12
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.12
Total	97.38

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	46 492 017.10
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 633 090.61
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	40 858 926.49
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	478 895.06
Andere liquide Mittel (Margins)	84 451.96
Zinsforderungen aus Wertpapieren	328 243.47
Sonstige Forderungen	35 771.96
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	27 954.92
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	150 323.44
Total Aktiva	41 964 567.30
Passiva	
Kontokorrentkredit	-43.68
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-13.16
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-620.77
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 958.50
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-4 592.43
Total Passiva	-4 636.11
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	41 959 931.19

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	11 276.96
Zinsen auf Wertpapiere	1 505 050.33
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	160 693.25
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	190 910.21
Total Erträge	1 867 930.75
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-241 975.71
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-53 120.22
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 002.42
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 925.96
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-742.29
Total Aufwendungen	-304 766.60
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 563 164.15
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-199 757.92
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-87 641.52
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	467 799.36
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-502 608.56
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	679 077.00
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	607 865.16
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	964 733.52
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 527 897.67
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-5 819 001.10
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-4 562.48
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	35 119.44
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	174 217.86
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	27 750.44
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 586 475.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 058 578.17

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	9 715 432.80
Zeichnungen	45 977 533.62
Rücknahmen	-10 642 205.76
Total Mittelzufluss (-abfluss)	35 335 327.86
Ausbezahlte Dividende	-32 251.30
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 563 164.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	964 733.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 586 475.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 058 578.17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	41 959 931.19

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	258 295.7460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 165.9030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	249 129.8430
Klasse	(EUR hedged) N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 900.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 900.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 900.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 900.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 900.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 900.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 210.8590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 951.7650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	259.0940
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 900.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 900.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50.0000
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 900.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 900.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 000.0000

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.41
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.41
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.41
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.42
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.42
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.41
P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.41
P-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.41
P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.41
P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.41
P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.41
P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.41

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Asset Backed Securities, variabler Zins

USD				
USD	BLUEMOUNT FUJI US CLO I LTD-144A 3M LIBOR+235BP 17-20.07.29	250 000.00	232 451.20	0.55
USD	GALAXY XVII CLO LTD-144A 3M LIBOR+300BP 18-15.07.31	500 000.00	389 750.10	0.93
Total USD			622 201.30	1.48

Total Asset Backed Securities, variabler Zins		622 201.30	1.48
--	--	-------------------	-------------

Notes, fester Zins

USD				
USD	AMERICAN INTL GROUP INC 2.50000% 20-30.06.25	50 000.00	51 696.43	0.12
USD	AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	350 000.00	398 206.34	0.95
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	200 000.00	206 147.52	0.49
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.75000% 16-28.07.26	500 000.00	512 038.15	1.22
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	400 000.00	444 797.68	1.06
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	375 000.00	410 803.01	0.98
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 5.00000% 19-14.02.22	750 000.00	773 237.93	1.84
USD	DISH DBS CORP 5.87500% 14-15.11.24	60 000.00	59 237.40	0.14
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.75000% 19-31.01.29	250 000.00	89 750.00	0.21
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.59600% 19-07.01.22	750 000.00	748 125.00	1.78
USD	GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	400 000.00	404 575.00	0.97
USD	KB HOME 7.62500% 15-15.05.23	800 000.00	873 168.00	2.08
USD	KROGER CO 2.65000% 16-15.10.26	410 000.00	442 333.59	1.05
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	800 000.00	821 848.00	1.96
USD	OCP SA-REG-S 4.50000% 15-22.10.25	200 000.00	199 750.00	0.48
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.87500% 17-08.03.22	450 000.00	427 640.62	1.02
USD	ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	400 000.00	433 222.12	1.03
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.37500% 17-17.01.27	550 000.00	596 062.50	1.42
USD	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 5.95000% 17-19.07.20	230 000.00	229 726.30	0.55
USD	RR DONNELLEY & SONS CO 7.87500% 13-15.03.21	22 000.00	21 890.00	0.05
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 17-15.05.22	800 000.00	802 000.00	1.91
USD	SPRINT COMMUNICATIONS INC 6.00000% 12-15.11.22	370 000.00	393 125.00	0.94
USD	TRANSNET SOC LTD-REG-S 4.00000% 12-26.07.22	250 000.00	237 812.50	0.57
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	350 000.00	417 490.68	1.00
USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 4.25000% 12-01.03.22	700 000.00	691 789.00	1.65
Total USD			10 686 472.77	25.47

Total Notes, fester Zins		10 686 472.77	25.47
---------------------------------	--	----------------------	--------------

Notes, variabler Zins

USD				
USD	BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	375 000.00	408 200.40	0.97
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	400 000.00	438 040.12	1.04
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR+94.5BP 18-23.01.29	350 000.00	382 223.55	0.91
USD	PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.375%/VAR 15-15.05.45	280 000.00	288 400.00	0.69
Total USD			1 516 864.07	3.61

Total Notes, variabler Zins		1 516 864.07	3.61
------------------------------------	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

USD				
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 3.62500% 16-22.06.21	200 000.00	204 125.00	0.49
USD	BANK OF NEW YORK MELLON CORP 1.60000% 20-24.04.25	100 000.00	103 469.12	0.25
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-31.01.22	300 000.00	304 312.50	0.72
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 14-15.01.24	200 000.00	224 812.50	0.54
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 10.87500% 16-06.04.21	500 000.00	509 375.00	1.21
Total USD			1 346 094.12	3.21

Total Medium-Term Notes, fester Zins		1 346 094.12	3.21
---	--	---------------------	-------------

Anleihen, fester Zins

USD				
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 9.99500% 00-01.08.20	250 000.00	248 281.25	0.59
USD	EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	150 000.00	206 316.27	0.49
USD	ENERGY TRANSFER OPERATING LP 5.87500% 19-15.01.24	110 000.00	120 092.78	0.29
USD	LLOYDS BANK PLC 6.37500% 11-21.01.21	275 000.00	284 239.29	0.68
USD	NIGERIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.07.23	300 000.00	292 781.25	0.70
USD	ROSNEFT OIL/ROSNEFT INTL FIN-REG-S LPN 4.19900% 12-06.03.22	300 000.00	307 125.00	0.73
Total USD			1 458 835.84	3.48

Total Anleihen, fester Zins		1 458 835.84	3.48
------------------------------------	--	---------------------	-------------

Treasury-Notes, fester Zins

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.37500% 30.04.20-30.04.25	1 425 000.00	1 429 508.70	3.41
Total USD			1 429 508.70	3.41

Total Treasury-Notes, fester Zins		1 429 508.70	3.41
--	--	---------------------	-------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		17 059 976.80	40.66
--	--	----------------------	--------------

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

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

Asset Backed Securities, variabler Zins

USD

USD	CATAMARAN CLO LTD-144A 3M LIBOR+250BP 18-25.10.31	500 000.00	461 674.20	1.10
USD	GOLDENTREE LOAN OPP XII LTD-144A 3M LIBOR+290BP 18-21.07.30	500 000.00	435 001.30	1.04
USD	LCM XX LP-144A 3M LIBOR+195BP 18-20.10.27	250 000.00	240 475.75	0.57
Total USD			1 137 151.25	2.71

Total Asset Backed Securities, variabler Zins

1 137 151.25 2.71

Mortgage Backed Securities, fester Zins

USD

USD	BANK BNK-144A 3.00000% 18-01.11.61	1 250 000.00	693 280.87	1.65
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 3.75000% 19-01.03.62	200 000.00	175 074.58	0.42
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-144A 3.00000% 19-01.03.62	800 000.00	487 625.84	1.16
USD	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRST-144A 3.00000% 17-01.10.50	1 150 000.00	682 907.38	1.63
USD	CITIGRP COM MORT TRUST-144A-SUB 3.00000% 17-01.09.50	250 000.00	109 022.35	0.26
USD	COMM 2015-CRE24 MORTGAGE TRUST-SUB 3.46300% 15-01.08.48	375 000.00	255 358.61	0.61
USD	CSAIL COMMERCIAL MORTGAGE TRST-144A-SUB 4.47007% 17-01.06.50	244 000.00	178 445.54	0.43
USD	GS MORTGAGE SECURITIES-144A 2.70000% 17-01.11.50	950 000.00	547 182.43	1.30
USD	JPMDB COMM MRTG SEC TRST-144A-SUB 3.00000% 17-01.10.50	236 000.00	151 915.91	0.36
USD	MORGAN STANLEY CAPITAL I INC-SUB 2.73000% 17-01.12.50	360 000.00	206 416.55	0.49
USD	MSCG TRUST SNR-144A-SUB 5.20500% 16-01.11.34	120 000.00	99 429.50	0.24
USD	WELLS FRGO COM MORTGAGE TRST-144A-SUB 3.00000% 18-01.08.51	650 000.00	373 052.81	0.89
Total USD			3 959 712.37	9.44

Total Mortgage Backed Securities, fester Zins

3 959 712.37 9.44

Mortgage Backed Securities, variabler Zins

USD

USD	ANGEL OAK MORTGAGE TRUST I LLC-144A VAR 18-01.09.48	150 000.00	70 060.19	0.17
USD	ASHFORD HOSPITALITY TRT-144A-SUB 1M LIBOR+210BP 18-15.04.35	500 000.00	413 172.65	0.99
USD	ASHFORD HOSPITALITY TRT-144A 1M LIBOR+310BP 18-15.04.35	600 000.00	453 196.08	1.08
USD	BANK-BNK14-144A-SUB VAR 18-01.09.60	100 000.00	51 513.29	0.12
USD	BANK-SUB FLR 18-01.02.61	700 000.00	561 464.54	1.34
USD	BBCMS TRUST 2015-SRCH-144A FLR 15-06.08.35	600 000.00	622 694.70	1.48
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-144A-SUB FLR 18-01.02.51	825 000.00	513 507.72	1.22
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB FLR 18-01.10.51	1 100 000.00	940 178.47	2.24
USD	CD MORTGAGE TRUST-144A VAR 18-01.08.51	1 250 000.00	714 942.87	1.70
USD	CD MORTGAGE TRUST-144A-SUB FLR 16-01.08.49	775 000.00	526 706.12	1.26
USD	COMM 2015-DC1 MORTGAGE TRUST-SUB FLR 15-01.02.48	50 000.00	43 320.48	0.10
USD	COMM 2016-COR1 MORTGAGE TRUST-SUB VAR 16-01.10.49	300 000.00	253 724.34	0.60
USD	COMM COR2 MORTGAGE TRUST-SUB VAR 17-01.09.50	200 000.00	171 744.56	0.41
USD	COMM MORTGAGE TRUST-SUB VAR 18-01.05.51	650 000.00	575 643.45	1.37
USD	DEEPHAVEN RESIDENTIAL MORTGAGE TRUST-144A VAR 18-01.08.58	350 000.00	140 937.00	0.34
USD	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.32	1 000 000.00	824 591.60	1.97
USD	JP MRGN CHSE CMRCIAL MRTG SCURITES TRST-SUB VAR 12-01.05.45	300 000.00	234 121.41	0.56
USD	JPMBB COMMERCIAL MORTGA SEC TRUST VAR 15-01.12.48	600 000.00	525 950.70	1.25
USD	JPMBB COMMERCIAL MTG SEC TRUST FLR 15-01.05.48	300 000.00	169 636.38	0.40
USD	JPMDB COMMRCIAL MOTGE SECURITIES TRST FLR 17-01.10.50	300 000.00	244 510.92	0.58
USD	MORGAN STANLEY BANK OF AMER MERRIL LYNCH-SUB FLR 17-01.11.52	540 000.00	439 451.95	1.05
USD	NEW RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN-144A VAR 18-01.11.48	240 000.00	147 894.75	0.35
USD	SHOPS AT CRYSTALS TRUST CSTL-144A-SUB VAR 16-01.07.36	325 000.00	263 576.10	0.63
Total USD			8 902 540.27	21.21

Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins

8 902 540.27 21.21

Notes, fester Zins

USD

USD	ANTERO RESOURCES FIN CORP 5.12500% 14-01.12.22	320 000.00	224 000.00	0.53
USD	APX GROUP INC 7.87500% 16-01.12.22	82 000.00	82 000.00	0.20
USD	BURLINGTON RESOURCES LLC 7.20000% 01-15.08.31	225 000.00	316 256.58	0.75
USD	CASCADES INC-144A 5.75000% 15-15.07.23	400 000.00	405 000.00	0.97
USD	FOX CORP 3.05000% 20-07.04.25	25 000.00	26 676.99	0.06
USD	GRAY ESCROW INC-144A 7.00000% 18-15.05.27	600 000.00	633 750.00	1.51
USD	LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-15.03.22	200 000.00	187 000.00	0.45
USD	MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	375 000.00	412 256.85	0.98
USD	NABORS INDUSTRIES INC 4.62500% 12-15.09.21	435 000.00	297 975.00	0.71
USD	NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	800 000.00	798 760.00	1.90
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	600 000.00	507 972.00	1.21
USD	PROVIDENT FUNDING ASSOC/ PFG FIN-144A 6.37500% 17-15.06.25	110 000.00	94 646.75	0.23
USD	QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	800 000.00	816 000.00	1.94
USD	REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 5.25000% 14-01.12.21	600 000.00	573 000.00	1.37
USD	VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.62500% 18-13.11.25	375 000.00	407 194.17	0.97
Total USD			5 782 488.34	13.78

Total Notes, fester Zins

5 782 488.34 13.78

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

19 781 892.23 47.14

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Mortgage Backed Securities, fester Zins

USD				
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-144A 2.75000% 18-01.01.51			
		425 000.00	254 316.56	0.61
Total USD			254 316.56	0.61

Total Mortgage Backed Securities, fester Zins		254 316.56	0.61
--	--	-------------------	-------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		254 316.56	0.61
--	--	-------------------	-------------

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

Investment Fonds, open end

Luxemburg				
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	175.00	1 980 636.00	4.72
USD	UBS LUX BOND SICAV-CHINA FIXED INCOME (RMB)(USD HGD) U-X-ACC	170.00	1 782 104.90	4.25
Total Luxemburg			3 762 740.90	8.97

Total Investment Fonds, open end		3 762 740.90	8.97
---	--	---------------------	-------------

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		3 762 740.90	8.97
--	--	---------------------	-------------

Total des Wertpapierbestandes		40 858 926.49	97.38
--------------------------------------	--	----------------------	--------------

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.20	-5.00	17 719.74	0.04
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.20	-3.00	-1 483.56	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	46.00	8 625.00	0.02
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	12.00	3 093.74	0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			27 954.92	0.07

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		27 954.92	0.07
--	--	------------------	-------------

Total Derivative Instrumente		27 954.92	0.07
-------------------------------------	--	------------------	-------------

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	1 631 508.66	THB	54 000 000.00	15.6.2020	-65 973.98	-0.16
CHF	21 371 100.00	USD	22 042 642.32	15.6.2020	211 038.66	0.50
CHF	306 200.00	USD	316 303.56	15.6.2020	2 541.85	0.01
CHF	263 400.00	USD	271 560.95	15.6.2020	2 716.91	0.01
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					150 323.44	0.36

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		563 347.02	1.34
---	--	-------------------	-------------

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-43.68	0.00
---	--	---------------	-------------

Andere Aktiva und Passiva		359 423.00	0.85
----------------------------------	--	-------------------	-------------

Total des Nettovermögens		41 959 931.19	100.00
---------------------------------	--	----------------------	---------------

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Duration High Yield Sustainable (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		604 427 049.91	607 137 667.02	717 745 195.54
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU0949706443			
Aktien im Umlauf		400.0000	400.0000	19 700.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		113.05	116.40	114.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		113.05	116.40	114.31
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0949593064			
Aktien im Umlauf		49 270.0000	94 493.0000	157 174.0010
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		118.40	121.35	118.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		118.40	121.35	118.68
Klasse I-A1-acc	LU0849031918			
Aktien im Umlauf		71 740.1050	67 275.9230	166 928.6140
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		121.38	121.34	115.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		121.38	121.34	115.39
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU0913264692			
Aktien im Umlauf		37 437.4670	74 464.8520	99 944.2980
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		103.69	106.86	105.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		103.69	106.86	105.04
Klasse I-A2-acc	LU0838526746			
Aktien im Umlauf		734.2540	65 136.4540	65 703.4220
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		121.40	121.32	115.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		121.40	121.32	115.31
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	LU0612440262			
Aktien im Umlauf		252 531.0880	90 923.4790	48 256.8330
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.83	106.48	104.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		103.83	106.48	104.19
Klasse (EUR hedged) I-A3-qdist²	LU2095324419			
Aktien im Umlauf		1 000 000.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.10	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		94.10	-	-
Klasse I-B-acc	LU0913264429			
Aktien im Umlauf		114 668.7460	706.7460	20 319.9570
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		123.25	122.55	115.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		123.25	122.55	115.91
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	LU0965046831			
Aktien im Umlauf		68 003.8060	104 525.3870	286 776.1990
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.01	110.20	107.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		108.01	110.20	107.31
Klasse I-X-acc	LU0912930210			
Aktien im Umlauf		496 910.8850	569 708.2820	259 502.9440
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		118.77	118.02	111.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		118.77	118.02	111.56
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU1822788235			
Aktien im Umlauf		252 514.6590	355 901.8440	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.90	102.88	100.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.90	102.88	100.11
Klasse I-X-UKdist	LU1336831943			
Aktien im Umlauf		73 889.4670	72 575.9610	72 054.9300
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.70	102.64	102.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		97.70	102.64	102.49
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	LU0599212312			
Aktien im Umlauf		0.4000	0.4000	0.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 513 126.73	3 609 344.88	3 538 245.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		3 513 126.73	3 609 344.88	3 538 245.48
Klasse K-1-dist³	LU0784638487			
Aktien im Umlauf		-	-	1.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	4 518 791.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	4 518 791.30
Klasse K-X-acc	LU1525457625			
Aktien im Umlauf		152 138.0510	152 138.0510	229 951.9020
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.50	111.84	105.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		112.50	111.84	105.76
Klasse (EUR hedged) K-X-acc⁴	LU1856010993			
Aktien im Umlauf		62 449.8950	16 375.3740	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.35	102.36	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.35	102.36	-

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse (EUR hedged) N-dist LU0843236083				
Aktien im Umlauf		26 887.4500	23 148.6840	31 609.1550
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		76.21	82.26	84.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		76.21	82.26	84.63
Klasse P-acc LU0577855355				
Aktien im Umlauf		606 634.4750	718 688.3460	936 372.0200
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		123.78	124.60	119.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		123.78	124.60	119.32
Klasse (CHF hedged) P-acc LU0577855785				
Aktien im Umlauf		387 677.7760	489 348.4600	669 564.3330
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		106.98	111.05	109.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		106.98	111.05	109.92
Klasse (EUR hedged) P-acc LU0577855942				
Aktien im Umlauf		682 001.0940	898 797.0720	1 218 386.1600
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.02	115.74	114.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		112.02	115.74	114.10
Klasse P-mdist LU0590765581				
Aktien im Umlauf		119 133.6090	131 028.7020	236 068.3160
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		77.71	82.38	82.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		77.71	82.38	82.42
Klasse (AUD hedged) P-mdist² LU0784638644				
Aktien im Umlauf		-	-	33 017.0210
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		-	-	85.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		-	-	85.91
Klasse (SGD hedged) P-mdist² LU0590766043				
Aktien im Umlauf		-	-	31 716.7470
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		-	-	82.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		-	-	82.18
Klasse (EUR hedged) P-qdist LU1669357847				
Aktien im Umlauf		5 375.6600	5 713.0740	125.0450
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		87.07	93.77	96.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		87.07	93.77	96.46
Klasse Q-acc LU1240776721				
Aktien im Umlauf		266 206.6660	389 721.2880	453 256.1640
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.70	111.84	106.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		111.70	111.84	106.53
Klasse (CHF hedged) Q-acc LU1240776218				
Aktien im Umlauf		260 419.9280	314 993.9060	432 252.6040
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		98.86	102.07	100.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		98.86	102.07	100.49
Klasse (EUR hedged) Q-acc LU0577855512				
Aktien im Umlauf		260 154.8430	425 382.6140	495 279.6810
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		119.10	122.40	120.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		119.10	122.40	120.01
Klasse Q-dist LU0803109510				
Aktien im Umlauf		11 324.9710	18 157.9710	32 252.1960
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		85.35	89.58	89.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		85.35	89.58	89.44
Klasse Q-mdist LU1240776994				
Aktien im Umlauf		15 652.9050	25 620.7960	23 336.5080
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		90.50	95.44	94.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		90.50	95.44	94.97

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 22.1.2020

³ Die Aktienklasse K-1-dist war bis zum 24.1.2019 im Umlauf

⁴ Erste NAV 2.11.2018

⁵ Die Aktienklassen (AUD hedged) P-mdist und (SGD hedged) P-mdist waren bis zum 20.2.2019 im Umlauf

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-2.9%	1.8%	-0.8%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	-2.4%	2.2%	-0.4%
Klasse I-A1-acc	USD	0.0%	5.2%	1.7%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-3.0%	1.7%	-0.9%
Klasse I-A2-acc	USD	0.1%	5.2%	1.8%
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	-2.5%	2.2%	-0.4%
Klasse (EUR hedged) I-A3-qdist ¹	EUR	-	-	-
Klasse I-B-acc	USD	0.6%	5.7%	2.3%
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	EUR	-2.0%	2.7%	0.0%
Klasse I-X-acc	USD	0.6%	5.8%	2.3%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-1.9%	2.8%	-
Klasse I-X-UKdist	USD	0.6%	5.8%	2.3%
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-2.7%	2.0%	-0.6%
Klasse K-1-dist ²	USD	-	-	1.6%
Klasse K-X-acc	USD	0.6%	5.7%	2.3%
Klasse (EUR hedged) K-X-acc	EUR	-2.0%	-	-
Klasse (EUR hedged) N-dist	EUR	-3.7%	0.9%	-1.7%

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse P-acc	USD	-0.7%	4.4%	1.0%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-3.7%	1.0%	-1.6%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-3.2%	1.4%	-1.2%
Klasse P-mdist	USD	-0.7%	4.4%	1.0%
Klasse (AUD hedged) P-mdist ³	AUD	-	-	1.2%
Klasse (SGD hedged) P-mdist ³	SGD	-	-	0.5%
Klasse (EUR hedged) P-qdist	EUR	-3.2%	1.4%	-
Klasse Q-acc	USD	-0.1%	5.0%	1.6%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-3.1%	1.6%	-1.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-2.7%	2.0%	-0.7%
Klasse Q-dist	USD	-0.1%	5.0%	1.6%
Klasse Q-mdist	USD	-0.1%	5.0%	1.5%

¹ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse K-1-dist war bis zum 24.1.2019 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklassen (AUD hedged) P-mdist und (SGD hedged) P-mdist waren bis zum 20.2.2019 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 generierte der US-Hochzinsmarkt einen positiven Ertrag, der hauptsächlich auf Couponerträgen beruhte. Die Kreditrisikoprämien weiteten sich im Laufe des Rechnungsjahres aus, da sich die Marktstimmung im Jahr 2020 verschlechterte. Grund dafür waren die beispiellosen Massnahmen, mit denen viele Länder versuchten, eine weitere Ausbreitung von COVID-19 zu stoppen. Im April und Mai setzte jedoch eine gewisse Erholung ein, da die Lockdown-Massnahmen allmählich gelockert wurden.

Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten, wobei er den Schwerpunkt auf kurzfristige Papiere legt. Die Duration des Subfonds lag am Ende des Berichtsjahres bei 1.6 Jahren. Im Hinblick auf die Kreditqualität konzentrierte sich der Subfonds auf Emittenten mit einem besseren Rating unterhalb des Investment-Grade-Bereichs (Anleihen mit Ratings von BB und B) und investierte bei günstigen Gelegenheiten auch in Emittenten mit niedrigeren Ratings. Am 30. November 2019 wurde der Name des Subfonds von UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD) in UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD) geändert.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	69.86
Kanada	7.41
Grossbritannien	4.12
Niederlande	3.53
China	2.12
Luxemburg	1.74
Irland	1.24
Curaçao	0.82
Cayman-Inseln	0.43
Frankreich	0.35
Australien	0.06
Total	91.68

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	24.78
Telekommunikation	9.64
Gesundheits- & Sozialwesen	5.94
Erdöl	5.60
Baugewerbe & Baumaterial	4.81
Internet, Software & IT-Dienste	3.90
Maschinen & Apparate	3.80
Gastgewerbe & Freizeit	3.68
Immobilien	3.34
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.28
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.12
Verpackungsindustrie	2.72
Bergbau, Kohle & Stahl	2.32
Elektronik & Halbleiter	2.07
Computer & Netzwerkausrüster	1.94
Diverse Dienstleistungen	1.86
Chemie	1.42
Energie- & Wasserversorgung	1.00
Verkehr & Transport	0.99
Banken & Kreditinstitute	0.86
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.81
Elektrische Geräte & Komponenten	0.72
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.65
Anlagefonds	0.59
Diverse Konsumgüter	0.55
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.52
Gummi & Reifen	0.43
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.22
Fahrzeuge	0.12
Total	91.68

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	582 295 649.42
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-28 163 104.49
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	554 132 544.93
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	38 666 880.30
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	649 483.58
Forderungen aus Zeichnungen	339 671.50
Zinsforderungen aus Wertpapieren	8 685 203.97
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	7 935 682.64
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	6 422.86
Total Aktiva	610 415 889.78
Passiva	
Kontokorrentkredit	-1 540.75
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-4.95
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-4 796 061.90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-966 372.38
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-157 845.74
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-31 439.06
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-35 575.09
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-224 859.89
Total Passiva	-5 988 839.87
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	604 427 049.91

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	105 987.23
Zinsen auf Wertpapiere	31 196 736.26
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	969 898.17
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 277 393.82
Total Erträge	33 550 015.48
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-677 215.34
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 476 709.43
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-204 927.41
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-64 416.16
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-15 750.23
Total Aufwendungen	-5 439 018.57
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	28 110 996.91
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-20 506 167.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	440 966.70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	81 913.89
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	78 313.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-19 498 645.46
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-787 494.47
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	7 707 704.84
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-32 483 408.32
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-4 372 411.41
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-15 562 273.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	92 214.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	7 939 828.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-326 582.47
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 856 812.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-12 229 224.13

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	607 137 667.02
Zeichnungen	277 780 718.70
Rücknahmen	-266 042 818.15
Total Mittelzufluss (-abfluss)	11 737 900.55
Ausbezahlte Dividende	-2 219 293.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	28 110 996.91
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-32 483 408.32
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 856 812.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-12 229 224.13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	604 427 049.91

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	400.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	400.0000
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	94 493.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 323.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	49 270.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67 275.9230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	127 551.3850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-123 087.2030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	71 740.1050
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	74 464.8520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 384.7640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-45 412.1490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37 437.4670
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	65 136.4540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-64 402.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	734.2540
Klasse	(EUR hedged) I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	90 923.4790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	497 328.5380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-335 720.9290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	252 531.0880
Klasse	(EUR hedged) I-A3-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 000 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 000 000.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	706.7460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	128 846.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 884.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	114 668.7460
Klasse	(EUR hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	104 525.3870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 485.9190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 007.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	68 003.8060
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	569 708.2820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	282 418.4320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-355 215.8290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	496 910.8850
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	355 901.8440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	28 584.0080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-131 971.1930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	252 514.6590

Klasse	I-X-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	72 575.9610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 744.0310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-430.5250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	73 889.4670
Klasse	(EUR hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.4000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	152 138.0510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	152 138.0510
Klasse	(EUR hedged) K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 375.3740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	124 556.6730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-78 482.1520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	62 449.8950
Klasse	(EUR hedged) N-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 148.6840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 250.0950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 511.3290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26 887.4500
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	718 688.3460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	28 946.3950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-141 000.2660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	606 634.4750
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	489 348.4600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 238.0520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-109 908.7360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	387 677.7760
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	898 797.0720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	45 607.6640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-262 403.6420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	682 001.0940
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	131 028.7020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 895.0930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	119 133.6090
Klasse	(EUR hedged) P-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 713.0740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-337.4140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 375.6600
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	389 721.2880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	41 267.3710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-164 781.9930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	266 206.6660
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	314 993.9060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 355.1630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-57 929.1410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	260 419.9280
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	425 382.6140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	60 780.2240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-226 007.9950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	260 154.8430
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 157.9710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	225.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 058.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 324.9710
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 620.7960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 476.4100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 444.3010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 652.9050

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-UKdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	5.51
I-X-UKdist	27.8.2019	30.8.2019	USD	0.09
(EUR hedged) N-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	3.15
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	4.20

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) I-A3-qdist	15.4.2020	20.4.2020	EUR	0.94
(EUR hedged) P-qdist	15.7.2019	18.7.2019	EUR	0.97
(EUR hedged) P-qdist	15.10.2019	18.10.2019	EUR	0.99
(EUR hedged) P-qdist	15.1.2020	20.1.2020	EUR	0.92
(EUR hedged) P-qdist	15.4.2020	20.4.2020	EUR	0.91

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.35
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.35
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.35
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.35
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.35
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.35
P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.35
P-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.35
P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.35
P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.35
P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.33
P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.35
Q-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.41
Q-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.41
Q-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.41
Q-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.41
Q-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.41
Q-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.41
Q-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.41
Q-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.41
Q-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.41
Q-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.41
Q-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.38
Q-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.41

¹ Siehe Erläuterung 5

* ehemals UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR

EUR	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	1 700 000.00	1 871 933.77	0.31
Total EUR			1 871 933.77	0.31

USD

USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	2 975 000.00	3 188 307.50	0.53
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	1 750 000.00	1 756 037.50	0.29
USD	BALL CORP 4.00000% 13-15.11.23	1 675 000.00	1 760 240.75	0.29
USD	BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 10.17900% 09-12.06.21	2 325 000.00	2 515 537.93	0.42
USD	BOMBARDIER INC-144A 8.75000% 16-01.12.21	9 850 000.00	7 141 250.00	1.18
USD	CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.87500% 12-15.09.22	4 100 000.00	4 322 630.00	0.71
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 6.87500% 18-23.10.20	1 695 000.00	1 694 152.50	0.28
USD	CENTURYLINK INC 5.80000% 12-15.03.22	3 525 000.00	3 674 777.25	0.61
USD	CENTURYLINK INC 6.45000% 11-15.06.21	10 000 000.00	10 275 000.00	1.70
USD	CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	5 310 000.00	5 764 695.30	0.95
USD	CIT GROUP INC 4.75000% 18-16.02.24	1 600 000.00	1 602 992.00	0.26
USD	CONTINENTAL RESOURCES INC 5.00000% 12-15.09.22	4 009 000.00	3 811 356.30	0.63
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.59600% 19-07.01.22	3 325 000.00	3 316 687.50	0.55
USD	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE-144A 5.75000% 11-15.02.21	2 105 000.00	2 145 473.68	0.35
USD	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE 8.75000% 10-15.08.20	2 564 000.00	2 594 255.20	0.43
USD	HCA INC 5.87500% 12-01.05.23	5 175 000.00	5 626 363.49	0.93
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 15-15.02.22	3 080 000.00	3 143 294.00	0.52
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.50000% 15-15.02.25	810 000.00	834 607.80	0.14
USD	IRON MOUNTAIN INC 6.00000% 13-15.08.23	1 500 000.00	1 515 000.00	0.25
USD	KB HOME 7.00000% 13-15.12.21	5 000 000.00	5 225 000.00	0.86
USD	KB HOME 7.62500% 15-15.05.23	7 900 000.00	8 622 534.00	1.43
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.00000% 18-15.06.23	2 265 000.00	2 402 787.20	0.40
USD	LENNAR CORP 4.75000% 16-01.04.21	1 655 000.00	1 676 846.00	0.28
USD	MASCO CORP 3.50000% 16-01.04.21	4 775 000.00	4 852 302.00	0.80
USD	MGM RESORTS INTL 7.75000% 12-15.03.22	2 100 000.00	2 185 785.00	0.36
USD	MOLINA HEALTHCARE INC 5.37500% 16-15.11.22	2 900 000.00	3 003 095.00	0.50
USD	NETFLIX INC 5.50000% 15-15.02.22	4 425 000.00	4 639 391.25	0.77
USD	NETFLIX INC 5.87500% 15-15.02.25	4 140 000.00	4 637 669.40	0.77
USD	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.75000% 11-30.01.22	2 750 000.00	2 653 834.01	0.44
USD	NUSTAR LOGISTICS LP 4.80000% 10-01.09.20	8 175 000.00	8 241 421.87	1.36
USD	OASIS PETROLEUM INC 6.87500% 14-15.03.22	3 404 000.00	621 230.00	0.10
USD	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.75000% 17-15.08.20	720 000.00	712 864.80	0.12
USD	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 5.95000% 17-19.07.20	3 245 000.00	3 241 138.45	0.54
USD	QUESTAR MARKET RESOURCES INC 6.87500% 10-01.03.21	2 175 000.00	1 522 500.00	0.25
USD	RHP HOTEL PROPERTIES/RHP FINANCE 5.00000% 15-15.04.23	3 200 000.00	2 960 000.00	0.49
USD	SEALED AIR CORP-144A 5.12500% 14-01.12.24	3 800 000.00	4 112 398.00	0.68
USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.37500% 14-15.05.24	2 675 000.00	2 735 187.50	0.45
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.75000% 13-01.10.21	3 980 000.00	4 079 500.00	0.67
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 17-15.05.22	1 600 000.00	1 604 000.00	0.27
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.62500% 17-15.03.23	4 450 000.00	4 361 000.00	0.72
USD	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.00000% 12-15.08.20	8 950 000.00	9 017 125.00	1.49
USD	SPRINT CORP 7.25000% 14-15.09.21	6 950 000.00	7 283 947.50	1.20
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.62500% 18-27.07.20	4 980 000.00	4 992 450.00	0.83
USD	T-MOBILE USA INC 4.00000% 17-15.04.22	4 399 000.00	4 519 972.50	0.75
USD	TECK RESOURCES LTD 4.75000% 11-15.01.22	7 375 000.00	7 450 705.11	1.23
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 3.65000% 11-10.11.21	5 035 000.00	4 975 209.37	0.82
USD	TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 10.95000% 18-27.11.20	1 640 000.00	1 676 900.00	0.28
USD	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.37500% 13-15.04.23	2 405 000.00	2 459 112.50	0.41
USD	TRANSDIGM INC-SUB 6.50000% 14-15.07.24	4 670 000.00	4 576 600.00	0.76
USD	TRI POINTE GROUP INC 4.87500% 16-01.07.21	4 600 000.00	4 577 000.00	0.76
USD	VIRGIN AUSTRALIA HOLDINGS LTD-REG-S 7.87500% 16-15.10.21	1 926 000.00	318 732.01	0.05
USD	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.50000% 16-15.08.26	4 175 000.00	4 352 437.50	0.72
USD	WILLIAMS COMPANIES INC 7.87500% 01-01.09.21	1 005 000.00	1 082 776.45	0.18
USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.62500% 11-01.03.21	2 575 000.00	2 549 250.00	0.42
USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 3.90000% 13-01.03.23	3 692 000.00	3 433 560.00	0.57
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 5.50000% 19-30.06.20	1 195 000.00	1 193 506.25	0.20
Total USD			205 232 427.37	33.95

Total Notes, fester Zins		207 104 361.14	34.26
---------------------------------	--	-----------------------	--------------

Notes, variabler Zins

USD

USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 17-01.04.24	1 525 000.00	1 433 500.00	0.24
Total USD			1 433 500.00	0.24

Total Notes, variabler Zins		1 433 500.00	0.24
------------------------------------	--	---------------------	-------------

Anleihen, fester Zins

EUR

EUR	ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	5 170 000.00	5 481 134.66	0.91
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 2.12500% 20-15.02.25	2 000 000.00	2 119 026.75	0.35
Total EUR			7 600 161.41	1.26

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	12 550 000.00	12 926 500.00	2.14
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	2 925 000.00	3 210 743.25	0.53
USD ISTAR INC 5.25000% 17-15.09.22	4 160 000.00	4 016 355.20	0.66
Total USD		20 153 598.45	3.33

Total Anleihen, fester Zins	27 753 759.86	4.59
------------------------------------	----------------------	-------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden	236 291 621.00	39.09
--	-----------------------	--------------

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

Notes, fester Zins

USD			
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.02.23	2 750 000.00	2 763 750.00	0.46
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC 6.62500% 17-15.06.24	5 160 000.00	5 335 440.00	0.88
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 6.75000% 16-30.09.24	2 800 000.00	2 842 000.00	0.47
USD ANTERO RESOURCES CORP 5.37500% 14-01.11.21	2 011 000.00	1 800 850.50	0.30
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.25000% 17-15.09.22	5 665 000.00	5 725 162.30	0.95
USD BOMBARDIER INC-144A 6.12500% 13-15.01.23	3 225 000.00	1 960 800.00	0.33
USD CASCADES INC-144A 5.75000% 15-15.07.23	3 094 000.00	3 132 675.00	0.52
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01.04.24	11 650 000.00	12 014 062.50	1.99
USD CENTENE CORP 4.25000% 20-15.12.27	13 100 000.00	13 684 522.00	2.26
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 18-01.06.26	1 150 000.00	1 216 125.00	0.20
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.87500% 17-31.03.25	1 250 000.00	1 368 218.12	0.23
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 7.00000% 17-30.06.24	2 500 000.00	2 779 623.25	0.46
USD CINEMARK USA INC 5.12500% 13-15.12.22	4 000 000.00	3 560 000.00	0.59
USD CLEARWATER PAPER CORP 4.50000% 13-01.02.23	1 401 000.00	1 390 492.50	0.23
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 5.37500% 15-01.03.22	3 475 000.00	3 579 250.00	0.59
USD COMMSCOPE INC-144A 5.00000% 14-15.06.21	183 000.00	181 170.00	0.03
USD COMMSCOPE INC-144A 5.50000% 19-01.03.24	3 050 000.00	3 136 772.50	0.52
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.37500% 18-15.07.23	6 800 000.00	6 900 096.00	1.14
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 4.75000% 11-30.09.21	1 300 000.00	1 274 000.00	0.21
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.87500% 16-15.06.21	4 677 000.00	4 678 403.10	0.77
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	3 300 000.00	3 184 500.00	0.53
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.12500% 16-15.10.24	2 900 000.00	2 929 000.00	0.49
USD HILCORP ENERGY LP/FINANCE CO-144A 5.00000% 14-01.12.24	675 000.00	594 000.00	0.10
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 4.75000% 20-15.09.24	4 845 000.00	4 687 537.50	0.78
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.37500% 16-01.06.21	3 650 000.00	3 647 189.50	0.60
USD JAGUAR HOLDINGS/PHARMA PROD DEV-144A 6.37500% 15-01.08.23	2 665 000.00	2 741 618.75	0.45
USD JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 5.87500% 14-15.07.24	7 920 000.00	8 048 700.00	1.33
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.87500% 14-01.08.21	2 299 000.00	2 189 797.50	0.36
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-15.03.22	3 825 000.00	3 576 375.00	0.59
USD LEIDOS HOLDINGS INC 4.45000% 11-01.12.20	7 000 000.00	7 001 960.00	1.16
USD LENNAR CORP 6.25000% 18-15.12.21	3 590 000.00	3 695 456.25	0.61
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.62500% 15-01.02.23	6 650 000.00	6 662 435.50	1.10
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 14-15.08.22	1 470 000.00	1 473 498.60	0.24
USD MATTTEL INC 3.15000% 13-15.03.23	3 473 000.00	3 299 350.00	0.55
USD MEG ENERGY CORP-144A 7.00000% 13-31.03.24	3 375 000.00	3 248 437.50	0.54
USD MGM RESORTS INTL 6.00000% 14-15.03.23	6 950 000.00	6 965 915.50	1.15
USD NABORS INDUSTRIES INC 5.00000% 10-15.09.20	2 845 000.00	2 774 671.60	0.46
USD NAVIENT CORP 6.62500% 16-26.07.21	2 700 000.00	2 659 500.00	0.44
USD NCL CORP LTD-144A 3.62500% 19-15.12.24	3 525 000.00	2 099 284.49	0.35
USD NCR CORP 5.00000% 13-15.07.22	6 995 000.00	7 001 715.20	1.16
USD NETFLIX INC 5.75000% 14-01.03.24	1 575 000.00	1 720 687.50	0.29
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 10.12500% 17-01.04.22	3 050 000.00	3 027 125.00	0.50
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 16-01.08.24	1 000 000.00	1 020 000.00	0.17
USD NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.50000% 13-01.10.21	1 327 000.00	1 328 658.75	0.22
USD NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	8 785 000.00	8 771 383.25	1.45
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 13-01.08.23	4 095 000.00	3 900 487.49	0.65
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.75000% 13-01.02.21	831 000.00	836 193.75	0.14
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.12500% 16-01.06.21	12 164 000.00	12 516 264.57	2.07
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.85000% 19-15.03.21	1 500 000.00	1 470 000.00	0.24
USD OI EUROPEAN GROUP BV-144A 4.00000% 17-15.03.23	6 085 000.00	6 008 937.50	0.99
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.87500% 15-15.08.23	6 715 000.00	6 966 812.50	1.15
USD PBF LOGISTICS LP/FINANCE CORP 6.87500% 15-15.05.23	2 730 000.00	2 600 325.00	0.43
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 6.37500% 16-01.03.24	840 000.00	864 150.00	0.14
USD QVC INC 5.12500% 13-02.07.22	1 250 000.00	1 248 437.50	0.21
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 5.25000% 14-01.12.21	2 085 000.00	1 991 174.99	0.33
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-SUB 6.62500% 15-15.05.21	3 875 000.00	3 758 750.00	0.62
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 5.00000% 17-15.10.25	5 175 000.00	4 840 177.50	0.80
USD SEALED AIR CORP-144A 5.25000% 13-01.04.23	2 925 000.00	3 063 937.49	0.51
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL 8.00000% 09-15.11.21	1 495 000.00	1 577 225.00	0.26
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.87500% 17-01.08.22	3 683 000.00	3 692 207.50	0.61
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.62500% 19-15.07.24	6 655 000.00	6 814 054.50	1.13
USD SPX FLOW INC-144A 5.62500% 16-15.08.24	6 774 000.00	6 841 740.00	1.13
USD TECK RESOURCES LTD 4.50000% 10-15.01.21	3 575 000.00	3 575 036.82	0.59
USD TENET HEALTHCARE CORP 8.12500% 13-01.04.22	1 930 000.00	2 016 850.00	0.33
USD TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 4.25000% 17-31.01.23	4 890 000.00	4 975 575.00	0.82
USD TRANSOCEAN SENTRY LTD-144A 5.37500% 19-15.05.23	2 800 000.00	2 604 000.00	0.43
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 5.87500% 15-15.05.23	388 000.00	387 515.00	0.06
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.00000% 17-15.03.24	3 125 000.00	3 233 718.75	0.54
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.00000% 17-15.12.25	8 125 000.00	8 907 193.75	1.47
USD VIRGIN AUSTRALIA HOLDINGS LTD-144A 7.87500% 16-15.10.21	95 000.00	15 721.46	0.00
USD WILLIAMS SCOTSMAN INTERNATIONAL IN-144A 7.87500% 17-15.12.22	1 736 000.00	1 779 400.00	0.29
USD WPX ENERGY INC 5.25000% 14-15.09.24	1 925 000.00	1 910 562.50	0.32
USD WPX ENERGY INC 8.25000% 15-01.08.23	2 385 000.00	2 545 987.50	0.42
USD WR GRACE & CO-CONN-144A 5.12500% 14-01.10.21	3 300 000.00	3 387 021.00	0.56
USD WR GRACE & CO-CONN-144A 5.62500% 14-01.10.24	1 300 000.00	1 322 750.00	0.22
Total USD		279 324 417.23	46.21

Total Notes, fester Zins	279 324 417.23	46.21
---------------------------------	-----------------------	--------------

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, variabler Zins			
USD			
USD REYNOLDS GROUP INC./LLC/LUX-144A 3M LIBOR+350BP 16-15.07.21	8 750 000.00	8 684 375.00	1.44
Total USD		8 684 375.00	1.44
Total Notes, variabler Zins		8 684 375.00	1.44
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		288 008 792.23	47.65

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins			
USD			
USD IHS MARKIT LTD-144A 5.00000% 16-01.11.22	1 500 000.00	1 610 192.10	0.27
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 9.50000% 16-30.09.22	3 275 000.00	3 684 375.00	0.61
Total USD		5 294 567.10	0.88
Total Notes, fester Zins		5 294 567.10	0.88
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		5 294 567.10	0.88

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins			
USD			
USD AVON INTERNATIONAL CAPITAL PLC-144A 6.50000% 19-15.08.22	12 840 000.00	12 454 800.00	2.06
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC.-144A 6.87500% 20-01.05.25	2 905 000.00	3 042 987.50	0.50
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 19-01.09.24	3 970 000.00	4 020 339.60	0.67
USD VICI PROPERTIES LP /VCI NTE CO INC-144A 3.50000% 20-15.02.25	5 215 000.00	5 019 437.50	0.83
Total USD		24 537 564.60	4.06
Total Notes, fester Zins		24 537 564.60	4.06
Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		24 537 564.60	4.06
Total des Wertpapierbestandes		554 132 544.93	91.68

Derivative Instrumente

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

Swaps und Forward-Swaps auf Indizes			
USD BARCLAYS/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER 3ML 20-20.09.20	-5 750 000.05	6 422.86	0.00
USD BARCLAYS/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 20-20.09.20			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Indizes		6 422.86	0.00
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		6 422.86	0.00
Total Derivative Instrumente		6 422.86	0.00

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					
CHF	69 277 600.00	USD	71 454 504.35	15.6.2020	684 113.19
USD	10 421 516.45	EUR	9 610 000.00	15.6.2020	-270 809.32
EUR	265 769 900.00	USD	288 212 839.21	15.6.2020	7 489 382.38
USD	781 153.39	CHF	758 000.00	15.6.2020	-8 150.40
CHF	1 165 000.00	USD	1 205 668.65	15.6.2020	7 443.37
EUR	4 473 600.00	USD	4 943 735.55	15.6.2020	33 703.42
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					7 935 682.64
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					38 666 880.30
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-1 540.75
Andere Aktiva und Passiva					3 687 059.93
Total des Nettovermögens					604 427 049.91

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Term EUR Corporates (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in EUR		466 675 112.40	735 980 089.73	579 964 685.39
Klasse F-acc	LU0396349291			
Aktien im Umlauf		247 018.3020	898 966.0330	308 608.9760
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.05	99.95	99.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		99.05	99.90	99.72
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1289528967			
Aktien im Umlauf		143 926.8110	96 409.0000	115 145.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		98.63	100.01	100.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		98.63	99.96	100.20
Klasse (USD hedged) F-acc	LU1382376132			
Aktien im Umlauf		73 830.6210	81 266.4690	114 436.6510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.18	108.50	105.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		110.18	108.45	105.22
Klasse I-A1-acc	LU0396349614			
Aktien im Umlauf		71 656.8260	190 876.3300	65 501.2900
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.00	104.08	103.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		103.00	104.03	103.98
Klasse I-A3-acc	LU0396350117			
Aktien im Umlauf		67 504.4100	67 504.4100	67 504.4100
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.47	114.50	114.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		113.47	114.44	114.24
Klasse I-B-acc	LU0396350380			
Aktien im Umlauf		744 572.6000	747 902.0790	987 724.5650
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.04	104.70	104.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		104.04	104.65	104.17
Klasse I-X-acc	LU0396350547			
Aktien im Umlauf		834 800.3520	1 660 486.5150	1 173 802.4900
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		117.20	117.88	117.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		117.20	117.82	117.20
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905			
Aktien im Umlauf		1 519 994.2620	1 590 001.3330	1 688 456.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.11	112.26	112.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		111.11	112.20	112.09
Klasse (USD hedged) I-X-acc	LU1331651262			
Aktien im Umlauf		55 318.4830	58 547.3740	30 861.6680
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.87	110.75	107.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		112.87	110.69	107.05
Klasse K-1-acc²	LU0396348640			
Aktien im Umlauf		-	-	0.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	3 236 033.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	3 236 033.50
Klasse P-acc	LU0151774626			
Aktien im Umlauf		324 638.5190	554 994.5130	604 882.3200
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		121.29	123.12	123.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		121.29	123.06	123.57
Klasse Q-acc	LU0396349457			
Aktien im Umlauf		137 497.4290	730 215.2870	151 361.9690
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		111.54	112.77	112.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		111.54	112.71	112.74
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	LU0696930089			
Aktien im Umlauf		1 240.3020	1 222.3020	1 229.3020
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		11 110.27	11 225.02	11 208.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		11 110.27	11 219.41	11 208.50

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 10.9.2018 im Umlauf

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	EUR	-0.9%	0.2%	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-1.3%	-0.2%	-0.5%
Klasse (USD hedged) F-acc	USD	1.6%	3.1%	2.2%
Klasse I-A1-acc	EUR	-1.0%	0.1%	-0.3%
Klasse I-A3-acc	EUR	-0.9%	0.2%	-0.1%
Klasse I-B-acc	EUR	-0.6%	0.5%	0.2%
Klasse I-X-acc	EUR	-0.6%	0.6%	0.2%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-1.0%	0.2%	-0.2%
Klasse (USD hedged) I-X-acc	USD	1.9%	3.5%	2.5%
Klasse K-1-acc ¹	EUR	-	-	-0.4%
Klasse P-acc	EUR	-1.4%	-0.4%	-0.7%
Klasse Q-acc	EUR	-1.0%	-0.0%	-0.3%
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	CHF	-1.0%	0.1%	-0.1%

¹ Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 10.9.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 generierte der Markt für EUR-Unternehmensanleihen einen leicht negativen Ertrag. Die bedeutendste Entwicklung seit dem Jahresende war der Ausbruch von COVID-19, die zunächst in China auftrat, aber mittlerweile die meisten Kontinente erfasst hat. Derzeit ist es nicht möglich, abzuschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Wir behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

Das Rechnungsjahr war von stabilen risikolosen Renditen am kurzen Ende der europäischen Kurve und einem starken Anstieg der Renditedifferenz zwischen Unternehmens- und Staatsanleihen geprägt.

Der Subfonds verzeichnete im Rechnungsjahr eine negative absolute Performance (die Performance war nur für zwei Anteilsklassen positiv: F-acc (in USD abgesichert) und I-X-acc (in USD abgesichert)). Unsere Sektorauswahl kam der relativen Performance zugute und war der wichtigste Performancetreiber.

Die Duration wurde neutral gehalten, was keinen wesentlichen Einfluss auf die relative Performance hatte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Niederlande	22.16
Frankreich	18.14
Vereinigte Staaten	15.05
Grossbritannien	11.86
Deutschland	8.94
Spanien	5.29
Italien	3.51
Finnland	2.87
Luxemburg	2.82
Australien	2.72
Schweden	1.83
Guernsey	1.08
Belgien	0.92
Norwegen	0.56
Mexiko	0.46
Österreich	0.45
Dänemark	0.11
Total	98.77

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	45.12
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	25.61
Telekommunikation	7.96
Energie- & Wasserversorgung	3.19
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.07
Tabak & alkoholische Getränke	2.29
Versicherungen	1.83
Erdöl	1.83
Länder- & Zentralregierungen	1.55
Elektrische Geräte & Komponenten	1.42
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.39
Baugewerbe & Baumaterial	0.96
Computer & Netzwerkausrüster	0.90
Internet, Software & IT-Dienste	0.53
Diverse Dienstleistungen	0.45
Fahrzeuge	0.28
Immobilien	0.21
Verkehr & Transport	0.18
Total	98.77

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	474 952 348.63
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-14 034 388.49
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	460 917 960.14
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 290 001.30
Forderungen aus Zeichnungen	348 031.37
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 853 368.70
Sonstige Forderungen	231 034.82
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 648 671.32
Total Aktiva	466 991 725.01
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-18 768.19
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-226 574.39
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-24 289.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 111.53
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-35 868.54
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-71 270.03
Total Passiva	-316 612.61
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	466 675 112.40

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	189.01
Zinsen auf Wertpapiere	12 194 089.29
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	176 053.30
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	283 484.89
Total Erträge	12 653 816.49
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 033 878.71
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-81 387.11
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-70 421.32
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-63 914.96
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-30 292.26
Total Aufwendungen	-1 279 894.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	11 373 922.13
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-14 628 661.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-5 313.13
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	12 901 682.04
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	631 906.25
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 100 386.23
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	10 273 535.90
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-224 417.14
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-4 560.61
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-5 330 749.68
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 559 727.43
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 713 808.47

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	735 980 089.73
Zeichnungen	109 653 298.38
Rücknahmen	-383 672 084.18
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-274 018 785.80
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	11 373 922.13
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 100 386.23
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 559 727.43
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 713 808.47
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	466 675 112.40

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	898 966.0330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	444 406.2700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 096 354.0010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	247 018.3020
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	96 409.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	77 913.6330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 395.8220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	143 926.8110
Klasse	(USD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	81 266.4690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29 059.2580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 495.1060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	73 830.6210
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	190 876.3300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 004.4590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-124 223.9630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	71 656.8260
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67 504.4100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	67 504.4100
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	747 902.0790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 677.5540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 007.0330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	744 507.6000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 660 486.5150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	173 004.1610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-998 690.3240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	834 800.3520
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 590 001.3330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	77 372.6180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-147 379.6890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 519 994.2620
Klasse	(USD hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	58 547.3740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 831.1090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 060.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 318.4830
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	554 994.5130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	111 817.0900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-342 173.0840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	324 638.5190
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	730 215.2870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	97 142.7630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-689 860.6210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	137 497.4290
Klasse	(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 222.3020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	86.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-68.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 240.3020

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR					
EUR	AT&T INC 1.95000% 19-15.09.23		2 000 000.00	2 059 183.20	0.44
Total EUR				2 059 183.20	0.44

Total Notes, fester Zins		2 059 183.20	0.44
---------------------------------	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22	900 000.00	1 006 295.40	0.22
EUR	ABN AMRO BANK NV-SUB 6.37500% 11-27.04.21	7 600 000.00	7 970 743.20	1.71
EUR	ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	4 300 000.00	4 370 950.00	0.94
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.50000% 12-28.03.22	3 500 000.00	3 628 310.00	0.78
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.87500% 12-25.09.24	1 800 000.00	1 970 740.80	0.42
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 0.87500% 16-17.03.22	2 300 000.00	2 316 767.00	0.50
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.62500% 17-17.01.22	4 100 000.00	4 109 705.11	0.88
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.37500% 19-02.10.24	1 000 000.00	959 982.00	0.21
EUR	BANCO SANTANDER SA 1.37500% 16-03.03.21	1 800 000.00	1 814 630.40	0.39
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.37500% 15-14.12.22	4 200 000.00	4 298 747.88	0.92
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 14-10.09.21	7 500 000.00	7 595 943.00	1.63
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.62500% 15-14.09.22	300 000.00	307 263.60	0.07
EUR	BANQUE FEDEDRATIVE DU CREDIT MUL-REG-S 0.12500% 18-30.08.21	2 000 000.00	1 996 800.00	0.43
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.37500% 17-13.01.22	2 000 000.00	2 001 060.00	0.43
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-SUB 4.00000% 10-22.10.20	4 900 000.00	4 958 319.80	1.06
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 14-18.03.24	1 100 000.00	1 193 086.40	0.26
EUR	BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.00000% 10-14.01.21	2 400 000.00	2 466 000.00	0.53
EUR	BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	1 300 000.00	1 409 811.00	0.30
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-23.03.21	3 200 000.00	3 222 899.20	0.69
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.87500% 09-24.02.21	3 200 000.00	3 295 417.60	0.71
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 1.25000% 14-05.09.22	1 300 000.00	1 321 215.74	0.28
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.50000% 18-22.11.22	3 200 000.00	3 200 192.00	0.69
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.12500% 18-29.11.21	3 400 000.00	3 386 332.00	0.72
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.25000% 18-14.01.22	1 000 000.00	997 526.00	0.21
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 16-15.01.23	9 000 000.00	9 211 860.00	1.97
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.51700% 13-17.02.21	1 800 000.00	1 828 537.20	0.39
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.17700% 14-28.09.21	5 400 000.00	5 508 831.60	1.18
EUR	BPCE SA 4.25000% 12-06.02.23	3 200 000.00	3 525 209.60	0.75
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 0.62500% 16-10.03.21	1 300 000.00	1 299 846.60	0.28
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN SA 3.62500% 12-28.03.22	1 400 000.00	1 474 942.00	0.32
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN SA 3.62500% 12-15.06.21	2 900 000.00	2 995 247.02	0.64
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 1.37500% 14-27.10.21	3 500 000.00	3 549 000.00	0.76
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 16-26.10.23	1 200 000.00	1 205 181.12	0.26
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-29.01.22	4 200 000.00	4 200 859.32	0.90
EUR	COMMERZBANK AG-SUB 7.75000% 11-16.03.21	2 800 000.00	2 915 074.40	0.62
EUR	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.50000% 17-11.07.22	600 000.00	603 168.00	0.13
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-SUB 3.90000% 10-19.04.21	500 000.00	514 110.00	0.11
EUR	CREDIT AGRICOLE SAVLONDON-REG-S 0.75000% 18-05.12.23	2 000 000.00	2 035 100.00	0.44
EUR	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22	5 000 000.00	5 029 109.50	1.08
EUR	DAIMLER AG-REG-S 0.75000% 16-11.05.23	800 000.00	794 777.60	0.17
EUR	DAIMLER AG-REG-S 2.25000% 14-24.01.22	500 000.00	511 300.00	0.11
EUR	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 18-09.08.21	1 200 000.00	1 192 776.00	0.25
EUR	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.62500% 19-27.02.23	1 400 000.00	1 382 925.60	0.30
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	5 500 000.00	5 498 867.00	1.18
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.87500% 19-14.02.22	2 000 000.00	1 985 996.00	0.42
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 16-19.04.21	2 000 000.00	2 000 000.00	0.43
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE-REG-S 0.37500% 17-30.10.21	4 600 000.00	4 609 273.60	0.99
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE-REG-S 0.87500% 17-30.01.24	2 400 000.00	2 456 342.40	0.53
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 0.25000% 18-22.10.21	2 000 000.00	1 992 488.00	0.43
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 0.12500% 19-12.10.23	2 600 000.00	2 573 469.60	0.55
EUR	DNB BANK ASA-REG-S 0.60000% 18-25.09.23	2 600 000.00	2 625 445.68	0.56
EUR	EDP FINANCE BV 4.12500% 13-20.01.21	1 400 000.00	1 432 345.59	0.31
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.00000% 09-14.09.22	1 100 000.00	1 215 123.80	0.26
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.00000% 11-12.07.21	1 900 000.00	2 001 760.20	0.43
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.00000% 17-16.09.24	2 000 000.00	2 044 844.01	0.44
EUR	ENGIE SA-REG-S 0.50000% 15-13.03.22	500 000.00	501 358.00	0.11
EUR	ENGIE SA-REG-S 0.87500% 17-27.03.24	1 500 000.00	1 531 173.00	0.33
EUR	ENGIE SA-REG-S 3.00000% 12-21.02.23	2 000 000.00	2 141 376.00	0.46
EUR	EUROGRID GMBH-REG-S 1.62500% 15-03.11.23	2 000 000.00	2 080 088.00	0.45
EUR	FCE BANK PLC-REG-S 1.52800% 15-09.11.20	1 800 000.00	1 766 250.00	0.38
EUR	FCE BANK PLC-REG-S 1.66000% 16-11.02.21	1 000 000.00	975 500.00	0.21
EUR	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA-REG-S 1.12500% 17-11.04.24	3 000 000.00	3 068 743.80	0.66
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.62500% 14-18.01.22	1 400 000.00	1 395 192.40	0.30
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 15-17.03.21	3 800 000.00	3 777 853.60	0.81
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 16-13.09.23	800 000.00	800 228.88	0.17
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.50000% 14-18.10.21	3 900 000.00	4 005 073.80	0.86
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.37500% 15-26.07.22	4 800 000.00	4 873 104.00	1.04
EUR	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 0.50000% 17-18.01.21	4 400 000.00	4 380 244.00	0.94
EUR	HEINEKEN NV 2.00000% 13-06.04.21	1 600 000.00	1 622 400.00	0.35
EUR	HEINEKEN NV 3.50000% 12-19.03.24	1 300 000.00	1 446 567.20	0.31
EUR	HEINEKEN NV-REG-S 1.25000% 15-10.09.21	2 300 000.00	2 319 628.20	0.50
EUR	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 1.37500% 16-26.05.23	613 000.00	619 847.21	0.13
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 1.50000% 16-15.03.22	900 000.00	915 768.00	0.20
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 2.50000% 14-24.10.22	1 000 000.00	1 051 720.00	0.22
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 1.12500% 15-27.01.23	600 000.00	612 770.40	0.13
EUR	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 14-26.02.21	5 000 000.00	5 034 130.00	1.08
EUR	ING BANK NV 4.50000% 12-21.02.22	1 000 000.00	1 070 310.00	0.23
EUR	ING BANK NV-REG-S 0.37500% 18-26.11.21	6 700 000.00	6 707 932.80	1.44
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 2.00000% 14-18.06.21	3 400 000.00	3 432 300.00	0.73
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 0.87500% 17-27.06.22	6 000 000.00	5 929 596.00	1.27

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR	JP MORGAN CHASE & CO 2.75000% 13-01.02.23	3 900 000.00	4 132 479.00	0.88
EUR	JPMORGAN CHASE & CO 2.62500% 13-23.04.21	4 100 000.00	4 190 560.80	0.90
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.37500% 14-16.09.21	1 000 000.00	1 014 524.00	0.22
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.62500% 16-25.01.24	2 200 000.00	2 204 655.64	0.47
EUR	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC-REG-S 0.25000% 19-04.10.22	2 000 000.00	1 961 230.60	0.42
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.50000% 18-14.11.22	2 200 000.00	2 202 959.00	0.47
EUR	MORGAN STANLEY 2.37500% 14-31.03.21	4 000 000.00	4 066 648.00	0.87
EUR	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.75000% 12-08.08.22	700 000.00	739 981.20	0.16
EUR	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.87500% 15-20.01.22	1 000 000.00	1 011 850.00	0.22
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 3.25000% 12-05.07.22	2 000 000.00	2 127 116.00	0.46
EUR	NORDEA BANK ABP-SUB 4.00000% 10-29.03.21	1 900 000.00	1 942 750.00	0.42
EUR	OP CORPORATE BANK PLC-REG-S-SUB 5.75000% 12-28.02.22	1 700 000.00	1 836 303.45	0.39
EUR	OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.75000% 15-03.03.22	2 000 000.00	2 017 176.80	0.43
EUR	OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.87500% 16-21.06.21	900 000.00	907 524.00	0.19
EUR	ORANGE 3.00000% 12-15.06.22	1 700 000.00	1 796 444.91	0.38
EUR	ORANGE 3.37500% 10-16.09.22	700 000.00	750 141.00	0.16
EUR	ORANGE 3.87500% 10-14.01.21	3 800 000.00	3 883 128.80	0.83
EUR	ORANGE SA 0.50000% 19-15.01.22	500 000.00	501 873.00	0.11
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV 4.75000% 07-06.06.22	6 000 000.00	6 556 824.00	1.40
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 4.12500% 12-14.09.22	1 500 000.00	1 607 686.50	0.34
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV 2.37500% 13-22.05.23	3 100 000.00	3 306 776.20	0.71
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-SUB 6.62500% 11-18.05.21	2 000 000.00	2 090 784.00	0.45
EUR	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 3.62500% 13-07.10.21	4 800 000.00	4 975 968.00	1.07
EUR	SANOI-AVENTIS-REG-S 2.50000% 13-14.11.23	1 000 000.00	1 079 502.00	0.23
EUR	SANOI-REG-S 1.00000% 20-01.04.25	2 300 000.00	2 391 885.00	0.51
EUR	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 1.00000% 16-26.05.21	1 000 000.00	1 004 164.00	0.21
EUR	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 0.37500% 18-06.09.23	1 200 000.00	1 209 228.00	0.26
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.75000% 16-24.08.21	3 300 000.00	3 322 572.00	0.71
EUR	SKY PLC-REG-S 1.50000% 14-15.09.21	3 900 000.00	3 951 885.60	0.85
EUR	SOCIETE GENERALE-REG-S 0.25000% 18-18.01.22	4 900 000.00	4 897 452.00	1.05
EUR	SOCIETE GENERALE-REG-S 1.25000% 19-15.02.24	4 000 000.00	4 016 616.00	0.86
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 2.62500% 12-23.08.22	1 100 000.00	1 158 927.00	0.25
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.25000% 17-28.02.22	1 000 000.00	1 000 700.00	0.21
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.50000% 18-21.03.23	600 000.00	605 355.54	0.13
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.00000% 20-15.04.25	1 000 000.00	1 032 052.00	0.22
EUR	TELEFONICA EMISIONES SAU 3 98700% 13-23.01.23	3 500 000.00	3 823 253.00	0.82
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 2.24200% 14-27.05.22	2 000 000.00	2 071 000.00	0.44
EUR	TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 0.75000% 16-13.04.22	1 900 000.00	1 911 065.60	0.41
EUR	UBS AG LONDON-REG-S 1.25000% 14-03.09.21	800 000.00	810 913.60	0.17
EUR	UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 0.12500% 18-14.05.21	1 000 000.00	986 584.00	0.21
EUR	UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	6 500 000.00	6 238 700.00	1.34
EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.24700% 10-06.01.21	3 700 000.00	3 780 978.20	0.81
EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.89200% 19-14.01.24	1 600 000.00	1 624 176.00	0.35
EUR	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.37500% 14-17.02.22	1 500 000.00	1 561 950.00	0.33
EUR	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.37500% 18-12.04.21	4 600 000.00	4 564 432.80	0.98
EUR	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.62500% 19-01.04.22	1 000 000.00	987 382.00	0.21
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 2.00000% 13-26.03.21	2 500 000.00	2 515 875.00	0.54
Total EUR			324 443 739.10	69.53

Total Medium-Term Notes, fester Zins	324 443 739.10	69.53
---	-----------------------	--------------

Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR				
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.00000% 19-27.05.22	300 000.00	297 931.80	0.06
Total EUR			297 931.80	0.06

Total Medium-Term Notes, Nullcoupon	297 931.80	0.06
--	-------------------	-------------

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR				
EUR	ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.750%/3M EURIBOR+334.9BP 11-08.07.41	1 700 000.00	1 781 916.20	0.38
EUR	ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	5 100 000.00	5 651 412.00	1.21
EUR	AVIVA PLC-SUB 6.125%/VAR 13-05.07.43	1 000 000.00	1 123 950.00	0.24
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 14-20.03.26	2 000 000.00	2 012 700.00	0.43
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-14.10.27	400 000.00	406 140.00	0.09
EUR	BPCE SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 15-30.11.27	700 000.00	720 202.00	0.15
EUR	COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-SUB-REG-S 2.000%/VAR 15-22.04.27	3 400 000.00	3 416 179.24	0.73
EUR	DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	4 000 000.00	3 983 288.00	0.85
EUR	DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 2.750%/VAR 14-19.05.26	500 000.00	499 410.00	0.11
EUR	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTT-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-02.04.76	2 900 000.00	2 946 968.40	0.63
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	4 800 000.00	4 937 210.40	1.06
EUR	ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	4 000 000.00	4 053 120.00	0.87
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	4 600 000.00	4 547 790.00	0.97
EUR	ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 17-08.03.23	2 000 000.00	2 015 292.00	0.43
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-SUB 2.500%/VAR 14-28.05.26	1 400 000.00	1 404 110.40	0.30
EUR	STANDARD CHARTERED-SUB 4.000%/VAR 13-21.10.25	2 000 000.00	1 989 740.00	0.43
EUR	TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	4 700 000.00	4 710 565.60	1.01
EUR	TOTAL SA-REG-S-SUB 2.708%/VAR 16-PRP	800 000.00	821 000.00	0.18
EUR	TOTAL SA-REG-S-SUB 3.875%/VAR 16-PRP	1 500 000.00	1 563 750.00	0.34
Total EUR			48 584 744.24	10.41

Total Medium-Term Notes, variabler Zins	48 584 744.24	10.41
--	----------------------	--------------

Anleihen, fester Zins

EUR				
EUR	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 3.75000% 13-20.06.23	800 000.00	842 268.80	0.18
EUR	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.00000% 12-12.07.21	2 100 000.00	2 147 250.00	0.46
EUR	AT&T INC 1.45000% 14-01.06.22	1 300 000.00	1 318 374.20	0.28
EUR	AT&T INC 2.65000% 13-17.12.21	4 900 000.00	5 033 779.80	1.08
EUR	COCA-COLA CO/THE 0.12500% 19-22.09.22	5 000 000.00	4 991 850.00	1.07
EUR	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 0.75000% 16-24.02.22	4 000 000.00	4 015 440.00	0.86
EUR	CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.37500% 14-31.01.22	1 500 000.00	1 526 850.00	0.33
EUR	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.50000% 16-07.09.21	1 800 000.00	1 806 300.00	0.39

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung					Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.37500% 19-31.01.23				2 400 000.00	2 398 972.80	0.51
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.12500% 15-04.03.22				800 000.00	795 300.80	0.17
EUR	LINDE FINANCE BV-REG-S 2.00000% 13-18.04.23				1 700 000.00	1 793 568.00	0.39
EUR	MONDELEZ INTL 1.62500% 16-20.01.23				1 300 000.00	1 336 140.00	0.29
EUR	MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23				4 300 000.00	4 450 146.54	0.95
EUR	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 13-04.10.21				1 400 000.00	1 446 382.00	0.31
EUR	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.87500% 17-24.01.22				800 000.00	800 400.00	0.17
EUR	SAP SE-REG-S 0.75000% 18-10.12.24				2 400 000.00	2 466 288.00	0.53
EUR	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.62500% 14-01.03.24				2 800 000.00	2 939 860.00	0.63
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 0.45200% 19-25.09.23				1 300 000.00	1 228 957.04	0.26
Total EUR						41 338 127.98	8.86
Total Anleihen, fester Zins						41 338 127.98	8.86
Anleihen, Nullcoupon							
EUR							
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-11.04.25				7 000 000.00	7 222 256.30	1.55
Total EUR						7 222 256.30	1.55
Total Anleihen, Nullcoupon						7 222 256.30	1.55
Anleihen, variabler Zins							
EUR							
EUR	BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 4.750%/VAR 15-22.04.76				5 400 000.00	5 489 586.00	1.17
EUR	BPCE SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 14-08.07.26				3 500 000.00	3 543 813.00	0.76
EUR	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S-SUB 0.950%/VAR 19-PRP				1 100 000.00	1 068 375.00	0.23
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 18-PRP				2 400 000.00	2 340 000.00	0.50
EUR	MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-12.12.74				3 000 000.00	3 027 665.99	0.65
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26				3 200 000.00	3 209 045.12	0.69
EUR	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 16-PRP				2 100 000.00	2 103 771.60	0.45
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP				1 900 000.00	1 866 750.00	0.40
EUR	VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 2.700%/VAR 17-PRP				1 000 000.00	978 894.00	0.21
EUR	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-SUB 3.750%/VAR 14-PRP				5 000 000.00	4 949 350.00	1.06
Total EUR						28 577 250.71	6.12
Total Anleihen, variabler Zins						28 577 250.71	6.12
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden						452 523 233.33	96.97
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Medium-Term Notes, fester Zins							
EUR							
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.87500% 15-19.01.22				6 400 000.00	6 477 145.60	1.39
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.87500% 14-03.03.21				1 000 000.00	1 009 502.00	0.22
EUR	WUERTH FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 1.00000% 15-19.05.22				900 000.00	908 079.21	0.19
Total EUR						8 394 726.81	1.80
Total Medium-Term Notes, fester Zins						8 394 726.81	1.80
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						8 394 726.81	1.80
Total des Wertpapierbestandes						460 917 960.14	98.77
Devisenterminkontrakte							
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
USD	14 338 500.00	EUR	13 186 610.05	2.6.2020		-296 332.71	-0.06
CHF	190 276 900.00	EUR	180 168 202.65	2.6.2020		-2 112 118.77	-0.45
CHF	1 570 700.00	EUR	1 490 682.83	2.6.2020		-20 863.37	-0.01
EUR	42 794.51	USD	46 600.00	2.6.2020		901.22	0.00
EUR	38 134.51	USD	41 100.00	2.6.2020		1 185.71	0.00
CHF	618 400.00	EUR	587 914.63	2.6.2020		-9 232.29	0.00
EUR	24 577.93	USD	26 600.00	2.6.2020		664.59	0.00
CHF	321 700.00	EUR	306 249.18	2.6.2020		-5 210.84	0.00
CHF	330 500.00	EUR	310 772.18	2.6.2020		-1 499.03	0.00
EUR	117 435.86	USD	129 200.00	2.6.2020		1 285.37	0.00
CHF	193 118 200.00	EUR	180 988 394.03	1.7.2020		-225 851.69	-0.05
CHF	300 200.00	EUR	280 952.35	1.7.2020		40.92	0.00
USD	14 095 000.00	EUR	12 645 270.34	1.7.2020		18 359.57	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						-2 648 671.32	-0.57
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel						4 290 001.30	0.92
Andere Aktiva und Passiva						4 115 822.28	0.88
Total des Nettovermögens						466 675 112.40	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Term USD Corporates (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		877 789 937.60	953 896 328.05	968 539 653.53
Klasse F-acc	LU0396352246			
Aktien im Umlauf		419 131.3950	491 720.0000	557 021.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.94	107.98	103.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		111.94	107.98	103.72
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1289971720			
Aktien im Umlauf		301 244.0000	224 490.0000	288 741.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.71	100.18	99.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		100.71	100.18	99.48
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1717044058			
Aktien im Umlauf		253 762.7880	281 761.0000	348 641.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.93	99.87	98.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.93	99.87	98.73
Klasse I-A1-acc	LU0849031678			
Aktien im Umlauf		104 598.6990	107 523.5840	129 755.2880
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.88	110.97	106.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		114.88	110.97	106.74
Klasse I-A2-acc	LU0838529096			
Aktien im Umlauf		28 776.7380	71 658.4120	149 092.7680
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.59	111.58	107.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		115.59	111.58	107.27
Klasse I-B-acc	LU0396353483			
Aktien im Umlauf		432 286.4070	445 264.0100	612 746.7590
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.71	110.35	105.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		114.71	110.35	105.72
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	LU1323607827			
Aktien im Umlauf		446 504.5090	570 012.7370	691 230.8410
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.04	101.66	100.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		103.04	101.66	100.22
Klasse I-X-acc	LU0396353640			
Aktien im Umlauf		629 678.4730	605 820.5070	240 116.1400
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.32	110.86	106.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		115.32	110.86	106.14
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0920821211			
Aktien im Umlauf		2 234 861.3020	2 646 821.5390	2 810 237.0700
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.50	101.60	100.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		102.50	101.60	100.55
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU1632887292			
Aktien im Umlauf		698 516.7320	892 919.6540	633 347.9300
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.30	99.88	98.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		101.30	99.88	98.41
Klasse (EUR hedged) I-X-UKdist²	LU1885553575			
Aktien im Umlauf		66 800.0000	190 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.13	101.81	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		101.13	101.81	-
Klasse K-X-acc	LU1564462387			
Aktien im Umlauf		136 879.8750	136 879.8750	136 879.8750
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.37	106.15	101.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		110.37	106.15	101.66
Klasse (EUR hedged) K-X-acc	LU1620846318			
Aktien im Umlauf		23 475.2070	64 115.3400	23 449.6280
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.36	99.98	98.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		101.36	99.98	98.54
Klasse P-acc	LU0151774972			
Aktien im Umlauf		341 732.9980	390 038.9990	407 316.9080
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		145.74	141.42	136.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		145.74	141.42	136.66
Klasse Q-acc	LU0396352592			
Aktien im Umlauf		147 443.7160	173 891.6210	268 556.8580
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		117.14	113.21	108.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		117.14	113.21	108.97

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse U-X-acc	LU0396353996			
Aktien im Umlauf		15 617.0000	14 831.0000	17 566.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		11 051.43	10 624.42	10 171.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		11 051.43	10 624.42	10 171.14
Klasse U-X-UKdist-mdist³	LU1839734792			
Aktien im Umlauf		-	383.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	10 175.90	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	10 175.90	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 9.10.2018

³ Für die Periode vom 9.7.2018 bis zum 21.10.2019 war die Aktienklasse U-X-UKdist-mdist im Umlauf

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	USD	3.7%	4.1%	0.5%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	0.5%	0.7%	-
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	1.1%	1.2%	-
Klasse I-A1-acc	USD	3.5%	4.0%	0.4%
Klasse I-A2-acc	USD	3.6%	4.0%	0.4%
Klasse I-B-acc	USD	4.0%	4.4%	0.8%
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	EUR	1.4%	1.4%	-1.5%
Klasse I-X-acc	USD	4.0%	4.4%	0.9%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	0.9%	1.0%	-1.8%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	1.4%	1.5%	-
Klasse (EUR hedged) I-X-UKdist	EUR	1.4%	-	-
Klasse K-X-acc	USD	4.0%	4.4%	0.8%
Klasse (EUR hedged) K-X-acc	EUR	1.4%	1.5%	-
Klasse P-acc	USD	3.1%	3.5%	-0.1%
Klasse Q-acc	USD	3.5%	3.9%	0.3%
Klasse U-X-acc	USD	4.0%	4.5%	0.8%
Klasse U-X-UKdist-mdist ¹	USD	-	-	-

¹ Für die Periode vom 9.7.2018 bis zum 21.10.2019 war die Aktienklasse U-X-UKdist-mdist im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 konnten die US-Anleihenmärkte einen positiven Ertrag ausweisen. Im Laufe des Rechnungsjahres senkte die US-Notenbank die kurzfristigen Zinssätze auf null (genauer gesagt, auf eine Spanne von 0% bis 0.25%), indem sie den Leitzins schrittweise um insgesamt 2.25% herabsetzte. Während die Zinssenkungen im Sommer und Herbst 2019 durch den Handelsstreit zwischen den USA und China und seine negativen Auswirkungen auf die US-Wirtschaft veranlasst wurden, beruhten die ausserordentlichen Senkungen vom März auf den globalen Rezessionsängsten infolge der COVID-19-Pandemie. Ab Anfang März begannen die Anleger die Auswirkungen des globalen Coronavirus-Ausbruchs auf die Wirtschaftstätigkeit im Jahr 2020 zu verstehen. Darüber hinaus war es der Opec-plus-Gruppe nicht gelungen, sich auf die Kürzung der Ölfördermengen zu einigen. Dies führte zu einem mehrtägigen starken Kurseinbruch an den Aktien- und Unternehmensanleihenmärkten. Der enorme Umfang der Hilfs- und Stimulationsmassnahmen, mit denen die politischen Entscheidungsträger weltweit der Pandemie begegneten, allen voraus die US-Notenbank, schien die Finanzmärkte zu beruhigen. Die Risikoprämien von US-Investment-Grade-Unternehmensanleihen weiteten sich im Rechnungsjahr aus und erreichten am 23. März 2020 ihren Höhepunkt. Viele Sektoren der US-amerikanischen Unternehmenslandschaft stärkten ihre Bilanzen. Eine lang anhaltende Rezession könnte jedoch zur Folge haben, dass die Risikoprämien für Unternehmensanleihen weit bleiben und die Wahrscheinlichkeit zusätzlicher Herabstufungen in den Hochzinsbereich steigen lassen. Die technischen Aussichten für die Anlageklasse sind nach wie vor positiv. Dies ist den Wertpapierkäufen der US-Notenbank, dem geringeren erwarteten Umfang an Neuemissionen im 2. Halbjahr 2020 und kräftigen Kapitalzuflüssen in ertragreichere Werte im Vergleich zu anderen G10-Währungen sowie niedrigeren Absicherungskosten zu verdanken.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Die Ausweitung der Kreditspreads im Segment von 1 bis 3 Jahren beeinträchtigte die Performance. Dies wurde jedoch durch den positiven Effekt der sinkenden US-Treasury-Renditen und die Couponerträge ausgeglichen. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds war mit 2.01 Jahren am Ende des Rechnungsjahres etwas länger als im Vorjahr. Durations- und Spreadmanagement wirkten sich vorteilhaft aus, während die Wertpapierauswahl der grösste Negativfaktor für die Performance war.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	48.75
Grossbritannien	9.49
Niederlande	6.37
Frankreich	4.47
Irland	4.40
Australien	3.90
Dänemark	2.64
Spanien	2.04
Cayman-Inseln	1.79
Mexiko	1.51
Schweiz	1.33
Schweden	1.32
Kanada	1.28
Luxemburg	1.24
Deutschland	1.16
Italien	1.13
Südkorea	0.93
Japan	0.68
Vereinigte Arabische Emirate	0.65
China	0.61
Guernsey	0.61
Norwegen	0.60
Mauritius	0.46
Kolumbien	0.34
Finnland	0.28
Jersey	0.14
Hongkong	0.12
Singapur	0.11
Uzbekistan	0.11
Total	98.46

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	38.02
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	25.87
Erdöl	5.82
Anlagefonds	5.06
Telekommunikation	5.02
Internet, Software & IT-Dienste	3.35
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.98
Computer & Netzwerkausrüster	2.52
Tabak & alkoholische Getränke	2.20
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.93
Energie- & Wasserversorgung	1.22
Bergbau, Kohle & Stahl	0.73
Elektrische Geräte & Komponenten	0.59
Verkehr & Transport	0.47
Gesundheits- & Sozialwesen	0.41
Diverse Handelsfirmen	0.39
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.38
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.36
Supranationale Organisationen	0.34
Fahrzeuge	0.23
Elektronik & Halbleiter	0.23
Detailhandel, Warenhäuser	0.20
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.14
Total	98.46

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	855 544 243.42
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	8 692 396.90
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	864 236 640.32
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 102 291.88
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 224 547.09
Forderungen aus Zeichnungen	373 895.42
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7 115 800.65
Forderungen aus Dividenden	20 074.54
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 920 280.07
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	9 072 798.54
Total Aktiva	889 066 328.51
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-1 602 358.90
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-281.77
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-6 861 123.25
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-4 251.06
Sonstige Passiva	-2 674 122.87
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-35 773.07
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 598.66
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-78 881.33
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-134 253.06
Total Passiva	-11 276 390.91
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	877 789 937.60

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	80 268.41
Zinsen auf Wertpapiere	29 269 248.06
Dividenden	158 574.19
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	189 712.50
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	100 101.98
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	896 986.08
Total Erträge	30 694 891.22
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-173 401.66
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 082 616.31
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-120 203.44
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-40 040.79
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-100 246.79
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 331.52
Total Aufwendungen	-1 518 840.51
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	29 176 050.71
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-4 900 323.24
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-27 916.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	63 026.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 965 041.80
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 628 492.20
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-950 193.43
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 022 485.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-15 431 425.45
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	13 744 625.26
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	9 488 105.05
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	45 952.93
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	1 431 996.87
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	6 973 645.80
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	17 939 700.65
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	31 684 325.91

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	953 896 328.05
Zeichnungen	235 822 948.96
Rücknahmen	-343 116 219.68
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-107 293 270.72
Ausbezahlte Dividende	-497 445.64
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	29 176 050.71
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-15 431 425.45
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	17 939 700.65
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	31 684 325.91
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	877 789 937.60

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	491 720.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	90 691.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-163 279.6050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	419 131.3950
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	224 490.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	148 586.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-71 832.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	301 244.0000
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	281 761.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	68 592.8870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-96 591.0990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	253 762.7880
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	107 523.5840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 924.8850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	104 598.6990
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	71 658.4120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 881.6740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 776.7380
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	445 264.0100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 480.6260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 458.2290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	432 286.4070
Klasse	(EUR hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	570 012.7370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	272.7180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-123 780.9460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	446 504.5090
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	605 820.5070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	86 884.1790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 026.2130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	629 678.4730
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 646 821.5390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	294 464.5240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-706 424.7610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 234 861.3020
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	892 919.6540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 864.5310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-196 267.4530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	698 516.7320
Klasse	(EUR hedged) I-X-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	190 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	756 500.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-879 700.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	66 800.0000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	136 879.8750
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	136 879.8750

Klasse	(EUR hedged) K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	64 115.3400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	39 690.4140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-80 330.5470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 475.2070
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	390 038.9990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	63 743.6370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-112 049.6380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	341 732.9980
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	173 891.6210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	74 232.7040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100 680.6090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	147 443.7160
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 831.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 053.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 267.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 617.0000
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	383.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-383.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Short Term USD Corporates (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) I-X-UKdist	17.6.2019	20.6.2019	EUR	2.09

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Short Term USD Corporates (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
U-X-UKdist-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	28.17
U-X-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	25.61
U-X-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	30.22
U-X-UKdist-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	26.72
U-X-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	26.34

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD	ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	5 057 000.00	5 293 102.73	0.60
USD	AETNA INC 2.80000% 16-15.06.23	1 827 000.00	1 910 649.93	0.22
USD	AIR LEASE CORP 3.50000% 18-15.01.22	3 600 000.00	3 445 129.76	0.39
USD	ALTRIA GROUP INC 3.49000% 19-14.02.22	500 000.00	520 272.15	0.06
USD	ALTRIA GROUP INC 3.80000% 19-14.02.24	3 000 000.00	3 252 245.40	0.37
USD	AMAZON.COM INC 2.80000% 18-22.08.24	1 159 000.00	1 259 868.70	0.14
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.75000% 17-10.04.22	1 700 000.00	1 734 576.98	0.20
USD	APPLE INC 2.25000% 16-23.02.21	15 480 000.00	15 673 133.12	1.79
USD	APPLE INC 3.00000% 17-09.02.24	5 000 000.00	5 421 214.00	0.62
USD	AT&T INC 3.00000% 15-30.06.22	3 500 000.00	3 632 390.65	0.41
USD	AT&T INC 3.20000% 17-01.03.22	13 000 000.00	13 464 547.20	1.53
USD	BANCO SANTANDER SA 2.70600% 19-27.06.24	7 000 000.00	7 240 601.20	0.83
USD	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 3.75000% 18-20.07.23	4 000 000.00	4 302 754.00	0.49
USD	BARCLAYS PLC 3.20000% 16-10.08.21	6 627 000.00	6 758 168.87	0.77
USD	BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15.08.24	1 000 000.00	1 051 311.00	0.12
USD	BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.50000% 18-25.06.21	5 000 000.00	5 109 349.00	0.58
USD	BMW FINANCE NV-REG-S 2.25000% 19-12.08.22	3 500 000.00	3 538 337.95	0.40
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.75000% 18-10.05.23	10 000 000.00	10 508 043.00	1.20
USD	BPCE SA-REG-S 4.00000% 18-12.09.23	4 230 000.00	4 505 227.07	0.51
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	4 700 000.00	4 799 830.35	0.55
USD	CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	5 193 000.00	5 193 264.33	0.59
USD	CITIGROUP INC 2.70000% 17-27.10.22	7 498 000.00	7 748 763.11	0.88
USD	COMCAST CORP 3.70000% 18-15.04.24	3 000 000.00	3 313 108.20	0.38
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.12500% 16-27.09.21	3 000 000.00	3 009 720.00	0.34
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.80000% 16-09.06.23	5 000 000.00	5 308 898.50	0.61
USD	CVS HEALTH CORP 3.35000% 18-09.03.21	1 063 000.00	1 084 557.64	0.12
USD	CVS HEALTH CORP 3.70000% 18-09.03.23	6 000 000.00	6 430 078.20	0.73
USD	DANSKE BANK AS-REG-S 2.00000% 16-08.09.21	9 500 000.00	9 557 211.85	1.09
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-REG-S 5.45000% 16-15.06.23	1 882 000.00	2 021 064.74	0.23
USD	DEUTSCHE BANK AG 4.25000% 17-14.10.21	10 000 000.00	10 144 313.00	1.16
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 4.25000% 18-04.02.21	3 500 000.00	3 534 331.85	0.40
USD	DIAMONDBACK ENERGY INC 2.87500% 19-01.12.24	5 760 000.00	5 598 217.09	0.64
USD	DTE ENERGY CO 2.25000% 19-01.11.22	8 340 000.00	8 603 585.70	0.98
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 2.87500% 17-25.05.22	8 750 000.00	8 979 439.87	1.02
USD	FISERV INC 2.75000% 19-01.07.24	6 500 000.00	6 910 125.30	0.79
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.20000% 15-15.01.21	2 287 000.00	2 249 264.50	0.26
USD	GAZ CAPITAL SA-REG-S LPN 5.99900% 11-23.01.21	5 000 000.00	5 099 998.50	0.58
USD	GENERAL ELECTRIC CO 3.15000% 12-07.09.22	2 500 000.00	2 562 462.75	0.29
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.20000% 16-01.03.21	5 000 000.00	5 050 091.50	0.58
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.15000% 17-30.06.22	3 000 000.00	2 991 228.03	0.34
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.55000% 18-09.04.21	5 000 000.00	4 999 872.05	0.57
USD	GLENCORE FINANCE CANADA LTD-REG-STEP-UP 12-25.10.22	2 000 000.00	2 099 700.00	0.24
USD	GLENCORE FUNDING LLC-144A 3.00000% 17-27.10.22	2 625 000.00	2 671 935.00	0.30
USD	GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 4.12500% 19-12.03.24	3 510 000.00	3 713 396.07	0.42
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.25000% 11-27.07.21	7 815 000.00	8 192 319.14	0.93
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 16-25.02.21	4 170 000.00	4 225 709.11	0.48
USD	HUTCHINSON WHAMPOA INTL 11 LTSD-REG-S 4.62500% 12-13.01.22	4 100 000.00	4 288 232.64	0.49
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.10000% 17-05.04.22	4 272 000.00	4 296 981.37	0.49
USD	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 3.00000% 17-29.08.22	3 000 000.00	3 030 000.00	0.35
USD	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 7.12500% 19-18.03.25	3 580 000.00	3 479 312.50	0.40
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 3.50000% 13-11.02.23	6 500 000.00	6 631 593.15	0.76
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.95000% 15-21.07.20	3 510 000.00	3 514 584.76	0.40
USD	ING BANK NV-REG-S 2.75000% 16-22.03.21	2 700 000.00	2 749 447.80	0.31
USD	ING GROEP NV 3.55000% 19-09.04.24	5 398 000.00	5 760 239.81	0.66
USD	ING GROEP NV 4.10000% 18-02.10.23	7 064 000.00	7 648 799.60	0.87
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.40000% 16-07.06.21	4 000 000.00	4 071 089.60	0.46
USD	KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	2 000 000.00	2 085 398.20	0.24
USD	KROGER CO 2.80000% 17-01.08.22	440 000.00	459 583.08	0.05
USD	KT CORP-REG-S 2.62500% 17-07.08.22	3 000 000.00	3 075 000.00	0.35
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.05000% 18-16.08.23	5 000 000.00	5 397 337.50	0.62
USD	MICROSOFT CORP 2.37500% 15-12.02.22	16 650 000.00	17 221 662.77	1.96
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.19000% 16-13.09.21	3 339 000.00	3 387 816.18	0.39
USD	MOLSON COORS BREWING CO 2.10000% 16-15.07.21	7 530 000.00	7 598 396.50	0.87
USD	MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	2 500 000.00	2 648 855.00	0.30
USD	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.37300% 16-13.02.22	4 000 000.00	4 056 250.00	0.46
USD	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-13.04.21	1 975 000.00	2 003 803.99	0.23
USD	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 3.87500% 18-21.09.23	3 000 000.00	2 823 730.32	0.32
USD	NORDEA BANK ABP-REG-S 4.87500% 11-14.01.21	1 560 000.00	1 600 399.01	0.18
USD	NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 4.25000% 12-21.09.22	851 000.00	890 581.97	0.10
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.70000% 19-15.08.22	3 000 000.00	2 760 000.00	0.31
USD	REYNOLDS AMERICAN INC 3.25000% 15-12.06.20	1 635 000.00	1 636 059.15	0.19
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	10 000 000.00	10 600 591.00	1.21
USD	SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.45000% 18-03.12.21	2 200 000.00	2 295 518.50	0.26
USD	SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.87500% 15-16.10.20	3 000 000.00	3 022 935.90	0.34
USD	SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.87500% 16-05.08.21	7 000 000.00	7 118 483.40	0.81
USD	SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	4 000 000.00	3 295 000.00	0.38
USD	SCENTRE GROUP TRUST 1 I2-REG-S 2.37500% 15-28.04.21	1 170 000.00	1 172 457.00	0.13
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV LD-144A 3.75000% 18-12.09.23	5 000 000.00	5 332 812.50	0.61
USD	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.87500% 16-13.09.21	5 000 000.00	5 078 387.00	0.58
USD	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.40000% 15-01.04.21	5 873 000.00	5 952 883.38	0.68
USD	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.46200% 11-16.02.21	1 500 000.00	1 545 253.50	0.18
USD	TELEFONICA EMISIONES SA 4.57000% 13-27.04.23	7 500 000.00	8 153 685.75	0.93
USD	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.70000% 12-25.01.23	2 000 000.00	2 100 184.00	0.24
USD	UZBEK INDUSTRIAL AND CONS ATB-REG-S 5.75000% 19-02.12.24	1 000 000.00	985 625.00	0.11
USD	VALERO ENERGY CORP 2.70000% 20-15.04.23	1 600 000.00	1 655 682.72	0.19
USD	VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-REG-S 4.00000% 18-12.11.21	5 474 000.00	5 641 606.21	0.64
USD	ZOETIS INC 3.45000% 15-13.11.20	1 248 000.00	1 259 430.18	0.14
Total USD			403 039 100.03	45.92
Total Notes, fester Zins			403 039 100.03	45.92

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANCO SANTANDER SA 3M LIBOR+156BP 17-11.04.22	1 000 000.00	1 003 238.40	0.11
USD BANK OF AMERICA CORP 2.738%/VAR 18-23.01.22	4 000 000.00	4 042 264.00	0.46
USD BARCLAYS PLC 3M LIBOR+211BP 16-10.08.21	1 924 000.00	1 942 966.79	0.22
USD BARCLAYS PLC 4.610%/VAR 18-15.02.23	8 000 000.00	8 373 617.60	0.95
USD BHP BILLITON FINANCE USA-REG-S-SUB 6.750%/VAR 15-19.10.75	5 000 000.00	5 700 650.00	0.65
USD CITIGROUP INC 2.312%/VAR 19-04.11.22	7 500 000.00	7 600 587.00	0.87
USD CITIGROUP INC 2.876%/VAR 17-24.07.23	5 000 000.00	5 165 030.50	0.59
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 4.207%/VAR 18-12.06.24	5 000 000.00	5 340 843.50	0.61
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.905%/VAR 17-24.07.23	14 000 000.00	14 382 915.40	1.64
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3M LIBOR+78BP 17-31.10.22	5 000 000.00	4 939 874.40	0.56
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.262%/VAR 17-13.03.23	12 000 000.00	12 383 678.40	1.41
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.797%/VAR 18-23.07.24	5 000 000.00	5 374 004.00	0.61
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.207%/VAR 19-01.04.23	6 000 000.00	6 233 032.80	0.71
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 3.189%/VAR 17-28.11.23	3 000 000.00	3 087 183.90	0.35
USD MORGAN STANLEY 3.737%/VAR 18-24.04.24	5 364 000.00	5 734 616.99	0.65
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 2.744%/VAR 19-10.09.22	1 280 000.00	1 286 739.59	0.15
USD UBS GROUP AG-REG-S 2.859%/VAR 17-15.08.23	2 000 000.00	2 061 136.40	0.24
Total USD		94 652 379.67	10.78
Total Notes, variabler Zins		94 652 379.67	10.78
Medium-Term Notes, fester Zins			
CHF			
CHF PETROLEOS MEXICANOS 1.50000% 15-08.12.20	7 000 000.00	7 162 485.69	0.82
Total CHF		7 162 485.69	0.82
USD			
USD ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.65000% 18-19.01.21	9 850 000.00	9 957 483.20	1.13
USD ABN AMRO BANK NV-SUB 6.25000% 11-27.04.22	1 000 000.00	1 075 000.00	0.12
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	2 000 000.00	2 085 625.00	0.24
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.30000% 16-01.06.21	6 000 000.00	6 096 000.00	0.69
USD BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.75000% 15-15.10.20	6 266 000.00	6 314 178.65	0.72
USD BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.70000% 17-20.07.22	4 400 000.00	4 540 241.20	0.52
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.80000% 17-10.01.24	2 000 000.00	2 142 083.20	0.24
USD CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP 1.95000% 20-18.11.22	3 000 000.00	3 095 905.80	0.35
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 3.37500% 17-10.01.22	9 000 000.00	9 278 416.80	1.06
USD DANSKE BANK AS-REG-S 2.80000% 16-10.03.21	5 483 000.00	5 548 287.73	0.63
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.25000% 17-20.09.22	4 928 000.00	4 905 184.25	0.56
USD MACQUARIE BANK LTD-REG-S-SUB 6.62500% 11-07.04.21	1 500 000.00	1 558 140.00	0.18
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 5.00000% 10-15.11.20	2 500 000.00	2 524 999.25	0.29
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	10 010 000.00	10 198 688.50	1.16
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 18-23.01.23	9 000 000.00	9 495 926.10	1.08
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.37500% 16-13.07.21	1 885 000.00	1 897 478.70	0.22
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22	810 000.00	749 799.99	0.09
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	6 750 000.00	7 045 312.50	0.80
USD SOCIETE GENERALE-REG-S 3.25000% 17-12.01.22	3 000 000.00	3 070 533.60	0.35
USD SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING-REG-S 4.37500% 12-18.06.22	1 000 000.00	1 043 820.00	0.12
USD TORONTO-DOMINION BANK 3.25000% 18-11.06.21	4 195 000.00	4 317 681.51	0.49
USD UNICREDIT SPA-REG-S 6.57200% 19-14.01.22	9 500 000.00	9 899 993.70	1.13
Total USD		106 840 779.68	12.17
Total Medium-Term Notes, fester Zins		114 003 265.37	12.99
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	1 000 000.00	993 700.00	0.11
Total USD		993 700.00	0.11
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		993 700.00	0.11
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD CK HUTCHISON INTNL 17 II LTD-REG-S 2.25000% 17-29.09.20	2 280 000.00	2 283 784.80	0.26
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.25000% 19-15.03.23	5 000 000.00	5 185 882.50	0.59
USD HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 4.87500% 11-15.07.21	1 170 000.00	1 190 604.05	0.13
USD LG DISPLAY CO LTD-REG-S 3.87500% 18-15.11.21	1 940 000.00	2 009 877.06	0.23
USD MICROSOFT CORP 2.00000% 16-08.08.23	5 000 000.00	5 244 933.00	0.60
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.66500% 17-25.07.22	2 500 000.00	2 566 175.00	0.29
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.00000% 15-12.06.22	6 000 000.00	6 300 886.80	0.72
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 3.70000% 18-28.03.22	5 500 000.00	5 620 286.65	0.64
USD UBS AG-REG-S-SUB 5.12500% 14-15.05.24	4 000 000.00	4 300 000.00	0.49
Total USD		34 702 429.86	3.95
Total Anleihen, fester Zins		34 702 429.86	3.95
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 5.250%/VAR 15-PRP	2 500 000.00	2 389 843.75	0.27
USD JP MORGAN CHASE & CO 3.514%/VAR 18-18.06.22	3 000 000.00	3 079 527.60	0.35
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	2 000 000.00	1 936 249.99	0.22
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	1 500 000.00	1 353 000.00	0.16
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.125%/VAR 19-PRP	2 000 000.00	1 945 000.00	0.22
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-03.10.78	3 000 000.00	3 200 400.00	0.37
Total USD		13 904 021.34	1.59
Total Anleihen, variabler Zins		13 904 021.34	1.59

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wandelanleihen, variabler Zins			
USD			
USD BARCLAYS PLC-SUB COCO 8.000%/VAR 19-PRP	2 000 000.00	2 040 620.00	0.23
USD DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 7.000%/VAR 18-PRP	2 000 000.00	2 021 480.00	0.23
Total USD		4 062 100.00	0.46
Total Wandelanleihen, variabler Zins		4 062 100.00	0.46
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		665 356 996.27	75.80
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Asset Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD CAPITAL AUTO RECEIVABLES ASSET TRU-144A 3.69000% 18-20.12.23	2 500 000.00	2 545 067.00	0.29
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 3.49000% 17-15.09.23	1 000 000.00	756 875.30	0.09
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 3.72000% 18-16.09.24	3 380 000.00	2 538 382.28	0.29
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.09000% 18-15.01.26	5 000 000.00	5 103 455.00	0.58
USD EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLE TRUST-144A 8.20000% 16-15.02.23	3 500 000.00	3 113 842.38	0.35
Total USD		14 057 621.96	1.60
Total Asset Backed Securities, fester Zins		14 057 621.96	1.60
Mortgage Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD COLT MORTGAGE LOAN TRUST-144A VAR 18-02.10.48	1 100 000.00	406 852.65	0.05
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-144A-SUB FLR 14-01.07.29	2 000 000.00	2 037 294.60	0.23
USD MSCG TRUST 2018-SELF-144A-SUB 1M LIBOR+90BP 18-15.10.37	1 000 000.00	962 384.00	0.11
USD VNDO 2013-PENN MORTGAGE TRUST-144A-SUB VAR 13-01.12.29	5 000 000.00	4 806 933.00	0.55
Total USD		8 213 464.25	0.94
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins		8 213 464.25	0.94
Notes, fester Zins			
USD			
USD AETNA INC 2.75000% 12-15.11.22	1 666 000.00	1 726 631.24	0.20
USD AKER BP ASA-REG-S 4.75000% 19-15.06.24	2 000 000.00	2 000 671.79	0.23
USD AKER BP ASA-REG-S 6.00000% 17-01.07.22	3 250 000.00	3 266 318.90	0.37
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK-REG-S-SUB 4.50000% 14-19.03.24	4 500 000.00	4 822 399.35	0.55
USD BANK OF AMERICA CORP 5.70000% 12-24.01.22	18 500 000.00	19 970 853.60	2.28
USD BAYER US FINANCE II LLC-144A 2.75000% 18-15.07.21	1 000 000.00	1 020 000.60	0.12
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 2.90000% 19-26.07.24	3 000 000.00	3 237 261.90	0.37
USD BROADCOM INC-144A 3.12500% 19-15.10.22	960 000.00	991 422.44	0.11
USD DAIMLER NORTH AMERICA CORP-144A 3.35000% 18-04.05.21	2 000 000.00	2 022 369.60	0.23
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	3 500 000.00	3 377 500.00	0.38
USD MARATHON OIL CORP 2.80000% 12-01.11.22	6 181 000.00	5 989 445.50	0.68
USD MORGAN STANLEY 5.75000% 11-25.01.21	4 000 000.00	4 132 186.40	0.47
USD MPLX LP 3.50000% 20-01.12.22	4 095 000.00	4 127 011.43	0.47
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 3.70000% 18-04.11.21	3 797 000.00	3 948 082.63	0.45
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.60000% 16-15.04.22	2 000 000.00	1 830 000.00	0.21
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	7 157 000.00	7 446 858.50	0.85
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.62500% 16-15.03.21	3 170 000.00	3 222 699.03	0.37
USD SOCIETE GENERALE-REG-S 2.62500% 19-16.10.24	3 000 000.00	3 016 070.10	0.34
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.00000% 18-12.11.21	3 348 000.00	3 450 511.07	0.39
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.25000% 18-13.11.23	2 000 000.00	2 141 766.20	0.24
Total USD		81 740 060.28	9.31
Total Notes, fester Zins		81 740 060.28	9.31
Notes, Nullcoupon			
USD			
USD AT&T INC-144A 0.00000% 07-27.11.22	5 000 000.00	4 846 484.70	0.55
Total USD		4 846 484.70	0.55
Total Notes, Nullcoupon		4 846 484.70	0.55
Notes, variabler Zins			
USD			
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 3.189%/VAR 17-28.11.23	7 000 000.00	7 203 429.10	0.82
Total USD		7 203 429.10	0.82
Total Notes, variabler Zins		7 203 429.10	0.82
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.87500% 11-12.01.21	3 125 000.00	3 206 906.25	0.36
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.37500% 16-01.07.21	5 000 000.00	5 091 071.00	0.58
USD DANSKE BANK AS-144A 2.75000% 15-17.09.20	1 100 000.00	1 106 315.21	0.13
USD DANSKE BANK AS-144A 2.80000% 16-10.03.21	742 000.00	750 835.21	0.08
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.37500% 19-11.01.22	684 000.00	712 055.35	0.08
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-144A 2.65000% 17-13.07.22	1 000 000.00	931 344.73	0.11
Total USD		11 798 527.75	1.34
Total Medium-Term Notes, fester Zins		11 798 527.75	1.34

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.12500% 12-16.07.22	6 000 000.00	6 127 260.00	0.70
USD BNP PARIBAS 5.00000% 11-15.01.21	4 073 000.00	4 186 337.74	0.48
Total USD		10 313 597.74	1.18
Total Anleihen, fester Zins		10 313 597.74	1.18
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		138 173 185.78	15.74

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Asset Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD DT AUTO OWNER TRUST-144A 3.89000% 17-15.01.23	1 165 000.00	624 826.81	0.07
Total USD		624 826.81	0.07
Total Asset Backed Securities, fester Zins		624 826.81	0.07
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABBVIE INC-REG-S 3.45000% 20-15.03.22	4 500 000.00	4 678 060.50	0.53
USD ABBVIE INC-REG-S 5.00000% 20-15.12.21	4 000 000.00	4 210 075.60	0.48
USD DANSKE BANK AS-144A 5.00000% 19-12.01.22	4 000 000.00	4 190 374.80	0.48
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.10000% 20-05.05.23	1 210 000.00	1 224 469.54	0.14
USD SWEDBANK AB-REG-S 1.30000% 20-02.06.23	1 370 000.00	1 375 533.02	0.16
Total USD		15 678 513.46	1.79
Total Notes, fester Zins		15 678 513.46	1.79
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		16 303 340.27	1.86

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

Investment Fonds, open end			
Irland			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	3 865.47	38 654 650.00	4.40
Total Irland		38 654 650.00	4.40
Luxemburg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	48 400.00	5 748 468.00	0.66
Total Luxemburg		5 748 468.00	0.66
Total Investment Fonds, open end		44 403 118.00	5.06
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		44 403 118.00	5.06
Total des Wertpapierbestandes		864 236 640.32	98.46

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen			
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.20	1 050.00	3 691 405.20	0.42
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.20	-539.00	-1 771 125.13	-0.20
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		1 920 280.07	0.22
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 920 280.07	0.22
Total Derivative Instrumente		1 920 280.07	0.22

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
USD	7 473 917.75	CHF	7 049 175.00	8.12.2020	94 902.39	0.01
EUR	148 459 100.00	USD	161 427 447.76	2.6.2020	3 711 032.12	0.42
CHF	249 563 200.00	USD	256 984 924.62	2.6.2020	2 787 324.75	0.32
CHF	1 162 000.00	USD	1 201 032.35	2.6.2020	8 502.36	0.00
USD	499 242.75	EUR	458 400.00	2.6.2020	-10 658.49	0.00
USD	280 903.31	EUR	259 200.00	2.6.2020	-7 417.81	0.00
CHF	683 700.00	USD	702 961.28	2.6.2020	8 707.29	0.00
CHF	3 003 700.00	USD	3 111 765.39	2.6.2020	14 808.98	0.00

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	1 757 400.00	USD	1 932 408.92	2.6.2020	22 434.97	0.00
USD	815 669.75	EUR	741 400.00	2.6.2020	-9 026.54	0.00
CHF	254 412 600.00	USD	262 359 197.74	1.7.2020	2 692 580.62	0.31
EUR	148 757 500.00	USD	165 811 952.35	1.7.2020	-240 392.10	-0.03
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					9 072 798.54	1.03

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	5 102 291.88	0.58
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-1 602 358.90	-0.18
Andere Aktiva und Passiva	-939 714.31	-0.11
Total des Nettovermögens	877 789 937.60	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		424 732 587.49	576 063 449.24	713 024 008.47
Klasse F-acc	LU0396366626			
Aktien im Umlauf		1 751 380.8470	2 373 735.8470	1 154 508.8750
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		21.78	19.77	18.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		21.78	19.73	18.42
Klasse I-A1-acc	LU0396367277			
Aktien im Umlauf		190 416.2140	155 460.6170	68 736.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		157.53	143.18	133.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		157.53	142.89	133.61
Klasse I-A3-acc	LU0396367608			
Aktien im Umlauf		5 135.4140	617 118.1300	537 562.1300
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		128.77	116.90	108.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		128.77	116.67	108.93
Klasse I-B-acc²	LU0396367863			
Aktien im Umlauf		-	7 719.7620	45 826.7760
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	169.82	157.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	169.48	157.78
Klasse (EUR hedged) I-B-dist³	LU0876650895			
Aktien im Umlauf		-	440 000.0000	410 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	93.03	92.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	92.84	92.97
Klasse I-X-acc	LU0396368085			
Aktien im Umlauf		72 351.6110	72 375.5380	72 895.2950
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		165.01	149.23	138.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		165.01	148.93	138.56
Klasse P-acc	LU0172069584			
Aktien im Umlauf		5 214 639.9190	5 187 714.6880	5 382 104.7620
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		20.58	18.83	17.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		20.58	18.79	17.69
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291220			
Aktien im Umlauf		37 732.6290	40 668.2070	48 206.9950
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		116.58	110.32	107.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		116.58	110.10	107.10
Klasse Q-acc	LU0396366972			
Aktien im Umlauf		530 980.7760	270 590.5040	653 295.7510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		183.09	166.64	155.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		183.09	166.31	155.72
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240777026			
Aktien im Umlauf		166 858.3640	123 168.2090	130 387.1640
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		112.61	106.00	102.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		112.61	105.79	102.35
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0848113352			
Aktien im Umlauf		76 724.5840	963 947.2130	1 828 266.7050
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		118.41	111.13	106.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		118.41	110.91	106.83
Klasse U-X-acc	LU0396368242			
Aktien im Umlauf		8 536.0000	8 740.0000	11 442.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		12 323.89	11 145.31	10 348.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		12 323.89	11 123.02	10 348.41

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse I-B-acc war bis zum 7.8.2019 im Umlauf

³ Die Aktienklasse (EUR hedged) I-B-dist war bis zum 31.5.2019 im Umlauf

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	USD	10.4%	7.1%	0.4%
Klasse I-A1-acc	USD	10.0%	7.2%	0.3%
Klasse I-A3-acc	USD	10.2%	7.3%	0.4%
Klasse I-B-acc ¹	USD	-	7.6%	0.7%
Klasse (EUR hedged) I-B-dist ²	EUR	-	4.6%	-1.7%
Klasse I-X-acc	USD	10.6%	7.7%	0.8%
Klasse P-acc	USD	9.5%	6.2%	-0.5%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	5.9%	2.8%	-3.1%
Klasse Q-acc	USD	10.1%	6.8%	0.1%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	6.4%	3.4%	-2.6%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	6.8%	3.8%	-2.2%
Klasse U-X-acc	USD	10.6%	7.7%	0.8%

¹ Die Aktienklasse I-B-acc war bis zum 7.8.2019 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse (EUR hedged) I-B-dist war bis zum 31.5.2019 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 gingen die Renditen von US-Treasuries stark zurück und erreichten neue Allzeittiefs, vor allem später im Rechnungsjahr, als sich die globale Pandemie ausbreitete. Die Fed hatte bereits früh im Rechnungsjahr begonnen, ihre Zinsen zu senken, setzte sie dann jedoch im März 2020 schnell und abrupt auf die Untergrenze von 0% herab. Die Kreditrisikoprämien von US-Investment-Grade Unternehmensanleihen beendeten das Rechnungsjahr höher. Nachdem sie sich im Grossteil des Jahres 2019 zeitweise verengt hatten, änderten sie im Jahr 2020 schlagartig die Richtung. Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen weiteten sich im März 2020 abrupt aus, bevor sie sich allmählich wieder erholten, nachdem die Fed Ende März angekündigt hatte, sie werde zum ersten Mal überhaupt mit dem Kauf von Unternehmensanleihen beginnen. Angesichts der weltweit tiefen Renditen wurden Unternehmensanleihen im Grossteil des Rechnungsjahres lebhaft nachgefragt und verzeichneten im Rechnungsjahr positive Nettozuflüsse.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Der Rückgang der US-Treasury-Renditen wirkte sich positiv auf die Performance aus und glich den negativen Effekt der höheren Kreditrisikoprämien bei Unternehmensanleihen im Rechnungsjahr mehr als aus. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert am Markt für Unternehmensanleihen in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds war am Ende des Rechnungsjahres mit 8.4 Jahren höher als im Vorjahr. Das Durationsmanagement trug positiv zur relativen Performance des Marktes für US-Unternehmensanleihen bei, da der Subfonds im Grossteil des Rechnungsjahres eine etwas längere relative Duration bevorzugte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	79.85
Niederlande	4.34
Grossbritannien	2.63
Kanada	2.28
Frankreich	2.23
Irland	1.30
Italien	1.20
Norwegen	1.02
Finnland	0.75
Guernsey	0.73
China	0.71
Luxemburg	0.59
Saudiarabien	0.52
Japan	0.48
Schweiz	0.36
Spanien	0.30
Total	99.29

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	21.28
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	18.94
Energie- & Wasserversorgung	10.06
Erdöl	5.92
Telekommunikation	4.27
Internet, Software & IT-Dienste	3.67
Verkehr & Transport	3.44
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.53
Versicherungen	2.50
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.46
Elektrische Geräte & Komponenten	2.41
Elektronik & Halbleiter	2.19
Gesundheits- & Sozialwesen	2.14
Bergbau, Kohle & Stahl	1.95
Computer & Netzwerkausrüster	1.78
Diverse Dienstleistungen	1.57
Tabak & alkoholische Getränke	1.28
Immobilien	1.26
Biotechnologie	1.23
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.08
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.03
Nichteisenmetalle	0.92
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.87
Diverse Handelsfirmen	0.73
Detailhandel, Warenhäuser	0.72
Chemie	0.71
Anlagefonds	0.59
Gastgewerbe & Freizeit	0.58
Baugewerbe & Baumaterial	0.47
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.36
Edelmetalle und -steine	0.35
Total	99.29

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	395 476 317.70
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	26 244 723.22
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	421 721 040.92
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 723 310.27
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 557 650.00
Forderungen aus Zeichnungen	1 465 628.08
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 852 943.46
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	574 654.49
Total Aktiva	432 895 227.22
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-2 229.44
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-7 723 545.82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-294 714.52
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-87 600.37
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-22 234.82
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-32 314.76
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-142 149.95
Total Passiva	-8 162 639.73
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	424 732 587.49

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	25 883.43
Zinsen auf Wertpapiere	18 362 355.13
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	425 517.89
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	17 317.55
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 814 181.70
Total Erträge	20 645 255.70
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-213 326.48
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 499 047.28
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-139 207.46
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-6 927.02
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-51 141.59
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-125 199.74
Total Aufwendungen	-3 034 849.57
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	17 610 406.13
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	15 466 246.53
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-114 750.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 525 414.97
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 630 746.32
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-267 500.46
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	779 776.21
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 707 610.99
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	28 318 017.12
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	13 813 859.63
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	114 675.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-496 590.15
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	504 919.25
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	13 936 863.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	42 254 880.85

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	576 063 449.24
Zeichnungen	289 327 881.51
Rücknahmen	-482 913 624.11
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-193 585 742.60
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	17 610 406.13
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 707 610.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	13 936 863.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	42 254 880.85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	424 732 587.49

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 373 735.8470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	54 495.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-676 850.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 751 380.8470
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	155 460.6170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	88 103.4440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-53 147.8470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	190 416.2140
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	617 118.1300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 703.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-613 685.7160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 135.4140
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 719.7620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 719.7620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) I-B-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	440 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-440 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	72 375.5380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 253.1640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 277.0910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	72 351.6110
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 187 714.6880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 031 275.7200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 004 350.4890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 214 639.9190
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40 668.2070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 418.6920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 354.2700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37 732.6290
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	270 590.5040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	581 007.5690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-320 617.2970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	530 980.7760
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	123 168.2090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	69 121.7800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 431.6250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	166 858.3640
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	963 947.2130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	236 036.8330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 123 259.4620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	76 724.5840
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 740.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 783.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 987.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 536.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 5.00000% 15-01.10.21	1 500 000.00	1 463 148.58	0.34
USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 2.70000% 20-15.05.40	2 120 000.00	2 200 265.32	0.52
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	2 610 000.00	2 991 712.50	0.70
USD	ALLSTATE CORP 3.85000% 19-10.08.49	1 000 000.00	1 178 673.50	0.28
USD	AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.62500% 14-05.12.24	5 000 000.00	5 490 425.00	1.29
USD	AMERICAN INTL GROUP INC 3.40000% 20-30.06.30	1 500 000.00	1 578 665.10	0.37
USD	AMGEN INC 3.15000% 20-21.02.40	1 000 000.00	1 054 219.30	0.25
USD	ANHEUSER-BUSCH COS 4.70000% 19-01.02.36	4 750 000.00	5 417 565.95	1.28
USD	APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	3 000 000.00	3 043 916.70	0.72
USD	APPLE INC 3.45000% 15-09.02.45	2 000 000.00	2 307 847.00	0.54
USD	AT&T INC 3.55000% 19-01.06.24	2 250 000.00	2 424 307.95	0.57
USD	AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	2 000 000.00	2 275 464.80	0.54
USD	AT&T INC 4.85000% 19-01.03.39	1 000 000.00	1 168 288.70	0.27
USD	AT&T INC 5.15000% 18-15.11.46	1 000 000.00	1 222 307.80	0.29
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	2 750 000.00	2 843 400.17	0.67
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	2 250 000.00	2 371 657.27	0.56
USD	BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15.08.24	2 500 000.00	2 628 277.50	0.62
USD	BERKSHIRE HATHAWAY 4.25000% 19-15.01.49	1 500 000.00	1 882 571.40	0.44
USD	BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 4.45000% 19-15.01.49	1 000 000.00	1 264 077.90	0.30
USD	BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	3 000 000.00	3 045 616.80	0.72
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11.02.26	2 000 000.00	2 196 270.80	0.52
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.00000% 20-24.02.50	1 000 000.00	977 573.63	0.23
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	2 000 000.00	2 106 264.00	0.50
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	1 000 000.00	1 111 994.20	0.26
USD	CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	2 500 000.00	3 274 089.50	0.77
USD	CENTERPOINT ENERGY INC 4.25000% 18-01.11.28	500 000.00	576 332.40	0.14
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	3 000 000.00	3 099 332.40	0.73
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	6 250 000.00	6 846 716.88	1.61
USD	CITIGROUP INC-SUB 6.67500% 13-13.09.43	2 000 000.00	2 902 409.20	0.68
USD	COCA-COLA CO/THE 2.50000% 20-01.06.40	2 000 000.00	2 017 723.60	0.47
USD	COMCAST CORP 4.60000% 18-15.10.38	6 750 000.00	8 395 048.57	1.98
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	2 000 000.00	2 157 320.00	0.51
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	1 500 000.00	1 546 926.45	0.36
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 4.55000% 16-17.04.26	2 750 000.00	3 118 662.25	0.73
USD	CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	2 000 000.00	2 565 181.60	0.60
USD	DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	3 750 000.00	3 846 066.75	0.91
USD	EMERSON ELECTRIC CO 1.95000% 20-15.10.30	1 500 000.00	1 508 754.75	0.35
USD	ENBRIDGE INC 3.12500% 19-15.11.29	2 600 000.00	2 669 014.14	0.63
USD	EQUINOR ASA 2.87500% 20-06.04.25	4 000 000.00	4 314 658.00	1.02
USD	ESTEE LAUDER COS INC 4.37500% 15-15.06.45	2 000 000.00	2 424 411.80	0.57
USD	EXELON CORP 4.95000% 16-15.06.35	1 750 000.00	2 146 070.15	0.50
USD	FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	3 000 000.00	3 104 732.40	0.73
USD	FISERV INC 3.50000% 19-01.07.29	3 000 000.00	3 312 518.10	0.78
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.34300% 17-02.11.20	2 000 000.00	1 985 760.00	0.47
USD	FREEPORT-MCMORAN INC 3.55000% 12-01.03.22	1 484 000.00	1 498 840.00	0.35
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 3.37300% 16-15.11.25	4 000 000.00	4 064 253.20	0.96
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.20000% 16-01.03.21	3 537 000.00	3 572 434.73	0.84
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	2 250 000.00	2 243 315.45	0.53
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.85000% 18-05.01.28	1 000 000.00	968 234.31	0.23
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.55000% 18-09.04.21	4 000 000.00	3 999 897.64	0.94
USD	GEORGIA POWER CO 3.70000% 20-30.01.50	2 000 000.00	2 210 100.40	0.52
USD	GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	1 000 000.00	1 135 174.30	0.27
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 6.75000% 07-01.10.37	1 750 000.00	2 442 777.57	0.57
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60000% 20-07.02.30	1 000 000.00	1 009 667.71	0.24
USD	HCA INC 4.75000% 12-01.05.23	1 087 000.00	1 176 369.99	0.28
USD	HOME DEPOT INC/THE 4.20000% 13-01.04.43	1 590 000.00	1 978 606.34	0.47
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	2 250 000.00	2 462 217.30	0.58
USD	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 3.00000% 20-15.06.50	1 825 000.00	1 834 597.49	0.43
USD	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.87500% 12-15.08.22	1 500 000.00	1 512 968.85	0.36
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	3 500 000.00	3 844 801.10	0.90
USD	KINROSS GOLD CORP 5.95000% 14-15.03.24	3 500 000.00	3 915 329.60	0.92
USD	KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	1 000 000.00	1 095 063.20	0.26
USD	LINCOLN NATIONAL CORP 4.35000% 18-01.03.48	1 000 000.00	1 059 433.20	0.25
USD	MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	2 000 000.00	1 894 134.64	0.45
USD	MICROSOFT CORP 3.70000% 16-08.08.46	5 000 000.00	6 229 720.50	1.47
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 2.19300% 20-25.02.25	2 000 000.00	2 041 420.00	0.48
USD	MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	2 500 000.00	2 648 855.00	0.62
USD	NOBLE ENERGY INC 3.25000% 19-15.10.29	1 000 000.00	869 566.15	0.20
USD	NOBLE ENERGY INC 3.90000% 14-15.11.24	926 000.00	915 137.85	0.22
USD	NORFOLK SOUTHERN CORP 4.10000% 19-15.05.49	2 000 000.00	2 405 434.20	0.57
USD	NUCOR CORP 2.00000% 20-01.06.25	2 000 000.00	2 038 546.60	0.48
USD	NVIDIA CORP 2.85000% 20-01.04.30	2 000 000.00	2 191 963.20	0.52
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.90000% 19-15.08.24	2 500 000.00	1 987 500.00	0.47
USD	ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 500 000.00	2 707 638.25	0.64
USD	ORACLE CORP 3.60000% 20-01.04.40	3 000 000.00	3 321 372.00	0.78
USD	PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	2 000 000.00	2 068 312.40	0.49
USD	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.70000% 19-15.05.29	1 000 000.00	1 123 777.00	0.26
USD	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.93500% 18-07.12.49	2 396 000.00	2 576 491.88	0.61
USD	PUBLIC STORAGE 3.09400% 17-15.09.27	5 000 000.00	5 336 413.50	1.26
USD	QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	500 000.00	612 421.50	0.14
USD	RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 000 000.00	1 086 952.00	0.26
USD	RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	2 250 000.00	2 455 323.30	0.58
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	2 000 000.00	2 239 980.00	0.53
USD	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	1 750 000.00	1 942 724.00	0.46
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.00000% 16-10.05.46	2 000 000.00	2 329 056.80	0.55
USD	SOUTHWEST AIRLINES CO 3.45000% 17-16.11.27	5 000 000.00	4 512 499.10	1.06
USD	STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	4 500 000.00	4 677 093.90	1.10
USD	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 5.40000% 17-01.10.47	1 000 000.00	993 541.29	0.23

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	SYSCO CORP 5.65000% 20-01.04.25	2 000 000.00	2 284 502.60	0.54
USD	T-MOBILE USA INC 5.12500% 17-15.04.25	2 000 000.00	2 040 000.00	0.48
USD	T-MOBILE USA INC 5.37500% 17-15.04.27	1 000 000.00	1 062 500.00	0.25
USD	TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	1 000 000.00	1 262 744.30	0.30
USD	THE HERSCHEY CO 3.12500% 19-15.11.49	2 150 000.00	2 350 410.53	0.55
USD	TIME WARNER CABLE LLC 7.30000% 08-01.07.38	1 000 000.00	1 335 092.40	0.31
USD	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	1 250 000.00	1 315 887.50	0.31
USD	TRANSCANADA PIPELINES LTD 4.10000% 20-15.04.30	2 000 000.00	2 288 365.00	0.54
USD	TRUIST BANK-SUB 3.30000% 16-15.05.26	2 000 000.00	2 141 141.00	0.50
USD	UNION PACIFIC CORP 3.60000% 17-15.09.37	2 000 000.00	2 186 307.00	0.51
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.00000% 20-15.07.30	2 000 000.00	1 948 740.00	0.46
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.95000% 12-15.10.42	1 156 000.00	1 383 937.42	0.33
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.01200% 17-15.04.49	2 500 000.00	3 470 257.75	0.82
USD	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.60000% 18-01.12.48	2 000 000.00	2 610 775.40	0.61
USD	VISA INC 1.90000% 20-15.04.27	3 500 000.00	3 664 507.00	0.86
USD	VODAFONE GROUP PLC 4.87500% 19-19.06.49	1 000 000.00	1 243 134.40	0.29
USD	WELLS FARGO & CO-SUB 4.12500% 13-15.08.23	2 500 000.00	2 694 830.50	0.63
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 11-01.06.21	2 112 000.00	2 101 820.16	0.49
USD	WILLIAMS COS INC 3.50000% 20-15.11.30	2 000 000.00	2 101 713.20	0.49
Total USD			258 772 864.41	60.92
Total Notes, fester Zins			258 772 864.41	60.92
Notes, variabler Zins				
USD				
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.908%/VAR 17-05.06.23	3 000 000.00	3 082 446.60	0.72
USD	WELLS FARGO & CO 2.188%/VAR 20-30.04.26	1 500 000.00	1 521 656.40	0.36
Total USD			4 604 103.00	1.08
Total Notes, variabler Zins			4 604 103.00	1.08
Medium-Term Notes, fester Zins				
USD				
USD	AIR LEASE CORP 3.00000% 20-01.02.30	1 000 000.00	815 689.48	0.19
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	7 000 000.00	7 723 356.90	1.82
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.18300% 16-25.11.27	5 000 000.00	5 607 264.50	1.32
USD	MCDONALD'S CORP 4.45000% 17-01.03.47	2 000 000.00	2 444 415.60	0.58
USD	MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	2 500 000.00	2 685 306.75	0.63
USD	PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.15000% 20-01.01.50	5 000 000.00	5 475 310.00	1.29
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 4.37500% 19-16.04.49	2 000 000.00	2 208 750.00	0.52
Total USD			26 960 093.23	6.35
Total Medium-Term Notes, fester Zins			26 960 093.23	6.35
Medium-Term Notes, variabler Zins				
USD				
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.750%/3M LIBOR+378BP 14-PRP	1 750 000.00	1 863 750.00	0.44
Total USD			1 863 750.00	0.44
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			1 863 750.00	0.44
Anleihen, fester Zins				
USD				
USD	ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	1 250 000.00	1 287 500.00	0.30
USD	BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	1 250 000.00	1 355 274.00	0.32
USD	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.05000% 18-15.06.48	2 000 000.00	2 410 084.80	0.57
USD	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.65000% 18-01.12.48	1 500 000.00	1 915 575.90	0.45
USD	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.05000% 08-15.04.38	925 000.00	1 334 582.14	0.31
USD	DUKE ENERGY OHIO INC 4.30000% 19-01.02.49	3 000 000.00	3 718 757.40	0.88
USD	EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	1 050 000.00	1 444 213.89	0.34
USD	ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.25000% 19-15.03.23	2 500 000.00	2 592 941.25	0.61
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 6.87500% 03-01.03.33	900 000.00	1 129 445.46	0.27
USD	RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.95000% 12-09.11.22	1 250 000.00	1 314 718.12	0.31
USD	SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.10000% 19-15.06.49	1 000 000.00	1 180 607.80	0.28
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 20-01.02.50	4 250 000.00	4 476 110.20	1.05
USD	TIME WARNER ENTERTAINMENT CO L P 8.37500% 93-15.03.23	1 300 000.00	1 529 422.18	0.36
Total USD			25 689 233.14	6.05
Total Anleihen, fester Zins			25 689 233.14	6.05
Anleihen, variabler Zins				
USD				
USD	DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	2 750 000.00	4 158 582.17	0.98
Total USD			4 158 582.17	0.98
Total Anleihen, variabler Zins			4 158 582.17	0.98
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			322 048 625.95	75.82
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Mortgage Backed Securities, variabler Zins				
USD				
USD	CG-CCRE CMCL MRTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 14-15.06.31	2 375 000.00	2 374 619.05	0.56
USD	CSWF TOP-144A-SUB FLR 18-15.08.35	2 000 000.00	1 455 735.04	0.34
USD	MORGAN STANLEY CAPITAL INC-144A-SUB FLR 14-01.07.29	750 000.00	763 985.47	0.18
Total USD			4 594 339.56	1.08
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins			4 594 339.56	1.08

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
USD			
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 4.12500% 19-15.06.39	3 000 000.00	3 791 033.40	0.89
USD BROADCOM INC-144A 4.11000% 20-15.09.28	2 124 000.00	2 223 992.61	0.52
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	2 500 000.00	2 531 250.00	0.60
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.25000% 14-15.05.23	2 000 000.00	2 011 392.00	0.47
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	1 500 000.00	1 586 921.40	0.37
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 14-01.11.23	500 000.00	501 215.00	0.12
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 18-15.02.23	2 500 000.00	2 513 156.50	0.59
USD HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	2 250 000.00	2 478 457.80	0.58
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	8 000 000.00	8 738 194.40	2.06
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	4 000 000.00	4 501 107.60	1.06
USD KKR GROUP FINANCE CO II LLC-144A 5.50000% 13-01.02.43	1 150 000.00	1 351 810.17	0.32
USD LENNAR CORP 2.95000% 18-29.11.20	2 000 000.00	1 997 500.00	0.47
USD MERCK & CO INC 3.70000% 15-10.02.45	1 380 000.00	1 678 808.23	0.40
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	6 000 000.00	6 596 109.60	1.55
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	3 500 000.00	3 831 772.35	0.90
USD NORDEA BANK ABP-144A-SUB 4.25000% 12-21.09.22	3 060 000.00	3 202 327.64	0.76
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	955 000.00	808 522.10	0.19
USD NRG ENERGY INC-144A 3.75000% 19-15.06.24	425 000.00	441 019.61	0.10
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 5.55000% 18-01.12.28	6 000 000.00	7 105 891.80	1.67
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	2 000 000.00	2 274 726.40	0.54
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	3 000 000.00	3 214 455.30	0.76
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.50000% 12-01.06.42	3 000 000.00	3 678 446.40	0.87
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.62500% 18-13.11.25	1 500 000.00	1 628 776.65	0.38
Total USD		68 686 886.96	16.17
Total Notes, fester Zins		68 686 886.96	16.17
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 6.50000% 11-24.02.21	5 000 000.00	5 114 524.50	1.21
Total USD		5 114 524.50	1.21
Total Medium-Term Notes, fester Zins		5 114 524.50	1.21
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD NEVADA POWER CO 6.65000% 06-01.04.36	1 174 000.00	1 665 333.32	0.39
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	2 500 000.00	2 720 193.75	0.64
Total USD		4 385 527.07	1.03
Total Anleihen, fester Zins		4 385 527.07	1.03
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		82 781 278.09	19.49
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD FOX CORP 4.70900% 20-25.01.29	2 000 000.00	2 339 033.40	0.55
Total USD		2 339 033.40	0.55
Total Notes, fester Zins		2 339 033.40	0.55
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD DUKE UNIVERSITY 2.68200% 20-01.10.44	1 500 000.00	1 530 559.50	0.36
Total USD		1 530 559.50	0.36
Total Anleihen, fester Zins		1 530 559.50	0.36
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		3 869 592.90	0.91
Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ALCON FINANCE CORP-144A 2.60000% 20-27.05.30	3 000 000.00	3 037 673.70	0.71
USD CARRIER GLOBAL CORP-144A 2.49300% 20-15.02.27	2 500 000.00	2 410 426.88	0.57
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC-144A 3.50000% 20-15.03.28	1 000 000.00	975 000.00	0.23
Total USD		6 423 100.58	1.51
Total Notes, fester Zins		6 423 100.58	1.51
Notes, variabler Zins			
USD			
USD BNP PARIBAS-144A 3.052%/VAR 20-13.01.31	4 000 000.00	4 099 156.00	0.97
Total USD		4 099 156.00	0.97
Total Notes, variabler Zins		4 099 156.00	0.97
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		10 522 256.58	2.48

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

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

Investment Fonds, open end

Luxemburg

USD	UBS (LUX) BOND SICAV - MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	270.00	2 499 287.40	0.59
Total Luxemburg			2 499 287.40	0.59

Total Investment Fonds, open end			2 499 287.40	0.59
---	--	--	---------------------	-------------

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			2 499 287.40	0.59
--	--	--	---------------------	-------------

Total des Wertpapierbestandes			421 721 040.92	99.29
--------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	11 874 300.00	USD	12 833 684.07	23.6.2020	380 095.57	0.09
CHF	21 664 600.00	USD	22 298 295.25	23.6.2020	266 019.16	0.07
USD	2 760 700.24	EUR	2 541 700.00	23.6.2020	-67 716.06	-0.02
USD	183 142.17	EUR	167 200.00	23.6.2020	-2 918.82	0.00
CHF	746 700.00	USD	769 801.20	23.6.2020	7 908.68	0.00
USD	652 190.76	EUR	595 200.00	23.6.2020	-10 150.74	0.00
USD	136 185.78	EUR	124 900.00	23.6.2020	-2 803.56	0.00
EUR	133 100.00	USD	146 127.06	23.6.2020	1 987.28	0.00
EUR	194 800.00	USD	214 541.42	23.6.2020	2 232.98	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					574 654.49	0.14

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			2 723 310.27	0.64
Andere Aktiva und Passiva			-286 418.19	-0.07
Total des Nettovermögens			424 732 587.49	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		1 032 935 408.27	965 150 659.20	1 098 109 693.43
Klasse F-acc	LU0396369489			
Aktien im Umlauf		458 803.7680	405 301.5000	330 158.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		311.96	310.04	293.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		311.96	310.04	293.12
Klasse (GBP hedged) F-UKdist²	LU0945636156			
Aktien im Umlauf		-	-	6 532.6580
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	-	97.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		-	-	97.62
Klasse I-A1-acc	LU0396369992			
Aktien im Umlauf		349 734.4130	246 762.3270	316 125.9590
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		153.89	153.10	144.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		153.89	153.10	144.88
Klasse I-A2-mdist³	LU0862612198			
Aktien im Umlauf		-	11 399.6270	9 428.6270
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	94.37	93.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	94.37	93.14
Klasse I-B-acc	LU0396370651			
Aktien im Umlauf		197 567.4270	47 297.4590	86 131.0700
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		163.07	161.34	151.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		163.07	161.34	151.83
Klasse I-X-acc	LU0396370818			
Aktien im Umlauf		47 282.2030	98 607.5200	152 159.0730
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		164.04	162.18	152.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		164.04	162.18	152.53
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU1819711182			
Aktien im Umlauf		219 742.0300	204 287.4650	149 827.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.93	102.84	99.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		100.93	102.84	99.88
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU1554276805			
Aktien im Umlauf		13 000.2590	13 005.8120	23 605.8120
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.84	106.23	102.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		104.84	106.23	102.83
Klasse K-X-acc	LU1801154631			
Aktien im Umlauf		119 862.4900	30 088.6090	30 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.25	99.16	100.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		100.25	99.16	100.15
Klasse P-6%-mdist	LU1076698411			
Aktien im Umlauf		90 678.9810	84 982.5020	92 723.6770
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		81.54	86.67	87.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		81.54	86.67	87.62
Klasse P-acc	LU0070848972			
Aktien im Umlauf		256 026.4060	304 680.8520	411 401.9700
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		295.58	296.04	282.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		295.58	296.04	282.07
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0566797311			
Aktien im Umlauf		136 441.1120	154 929.4420	196 152.9680
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		128.55	132.73	130.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		128.55	132.73	130.60
Klasse P-mdist	LU0459103858			
Aktien im Umlauf		1 137 564.7250	1 351 553.9830	1 685 225.0360
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		79.68	85.19	86.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		79.68	85.19	86.57
Klasse Q-6%-mdist	LU1240777455			
Aktien im Umlauf		9 594.0930	6 245.2470	6 872.0260
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		95.97	101.44	102.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		95.97	101.44	102.03
Klasse Q-acc	LU0396369646			
Aktien im Umlauf		98 333.1700	143 384.7100	107 401.8770
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		123.50	123.03	116.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		123.50	123.03	116.60

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse (CHF hedged) Q-acc LU1240777299				
Aktien im Umlauf		150 824.0710	165 218.9730	269 066.8770
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		109.51	112.47	110.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		109.51	112.47	110.06
Klasse (EUR hedged) Q-acc LU1004768518				
Aktien im Umlauf		16 827.3040	13 430.1790	57 502.8100
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.42	114.81	111.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		112.42	114.81	111.98
Klasse Q-mdist LU1240777539				
Aktien im Umlauf		61 346.6530	58 678.5890	22 299.9170
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.80	98.67	99.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		92.80	98.67	99.37
Klasse U-X-acc LU0396371030				
Aktien im Umlauf		27 250.8860	24 805.7340	30 787.2360
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		19 112.37	18 896.80	17 772.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		19 112.37	18 896.80	17 772.56
Klasse U-X-UKdist-mdist⁴ LU1839734875				
Aktien im Umlauf		902.0000	543.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 477.03	10 049.67	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		9 477.03	10 049.67	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (GBP hedged) F-UKdist war bis zum 20.12.2018 im Umlauf

³ Die Aktienklasse I-A2-mdist war bis zum 24.2.2020 im Umlauf

⁴ Erste NAV 12.7.2018

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	USD	0.6%	5.8%	2.5%
Klasse (GBP hedged) F-UKdist ¹	GBP	-	-	1.0%
Klasse I-A1-acc	USD	0.5%	5.7%	2.4%
Klasse I-A2-mdist ²	USD	-	5.7%	2.5%
Klasse I-B-acc	USD	1.1%	6.3%	3.0%
Klasse I-X-acc	USD	1.1%	6.3%	3.0%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-1.9%	3.0%	-
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-1.3%	3.3%	0.6%
Klasse K-X-acc	USD	1.1%	N/A	-
Klasse P-6%-mdist	USD	-0.2%	5.0%	1.7%
Klasse P-acc	USD	-0.2%	5.0%	1.7%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-3.1%	1.6%	-1.0%
Klasse P-mdist	USD	-0.2%	5.0%	1.7%
Klasse Q-6%-mdist	USD	0.4%	5.5%	2.2%
Klasse Q-acc	USD	0.4%	5.5%	2.2%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-2.6%	2.2%	-0.5%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-2.1%	2.5%	-0.2%
Klasse Q-mdist	USD	0.4%	5.5%	2.3%
Klasse U-X-acc	USD	1.1%	6.3%	3.0%
Klasse U-X-UKdist-mdist	USD	1.1%	-	-

¹ Die Aktienklasse (GBP hedged) F-UKdist war bis zum 20.12.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse I-A2-mdist war bis zum 24.2.2020 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 generierte der US-Hochzinsmarkt einen positiven Ertrag, der hauptsächlich auf Couponerträgen beruhte. Die Kreditrisikoprämien weiteten sich im Laufe des Rechnungsjahres aus, da sich die Marktstimmung im Jahr 2020 verschlechterte. Grund dafür waren die beispiellosen Massnahmen, mit denen viele Länder versuchten, eine weitere Ausbreitung von COVID-19 zu stoppen. Im April und Mai setzte jedoch eine gewisse Erholung ein, da die Lockdown-Massnahmen allmählich gelockert wurden.

Der Subfonds verbuchte im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 in acht Anteilklassen eine leicht negative und in zehn Anteilklassen eine leicht positive Wertentwicklung. Den grössten Beitrag zu der positiven Performance leistete unsere Allokation im Energiesektor, da wir dem Sektor vorsichtig gegenüberstanden. Zu den Negativfaktoren zählte unter anderem die Titelauswahl im Einzelhandel und der Spieleindustrie. Im Hinblick auf die Sektorpositionierung beendeten wir das Geschäftsjahr mit einer vorsichtigen Haltung gegenüber Bereichen wie Energie, Dienstleistungen und Technologie.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	77.67
Kanada	5.65
Luxemburg	5.58
Niederlande	1.62
Grossbritannien	1.60
Frankreich	1.54
China	1.47
Irland	1.43
Dänemark	0.32
Vereinigte Arabische Emirate	0.32
Brasilien	0.21
Liberia	0.13
Panama	0.10
Bermuda	0.05
Australien	0.05
Cayman-Inseln	0.01
Total	97.75

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	26.71
Telekommunikation	8.60
Gesundheits- & Sozialwesen	8.01
Erdöl	6.51
Baugewerbe & Baumaterial	4.25
Anlagefonds	3.16
Länder- & Zentralregierungen	2.92
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.80
Energie- & Wasserversorgung	2.66
Internet, Software & IT-Dienste	2.51
Gastgewerbe & Freizeit	2.36
Diverse Dienstleistungen	2.27
Banken & Kreditinstitute	2.20
Computer & Netzwerkausrüster	1.96
Immobilien	1.92
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.89
Bergbau, Kohle & Stahl	1.86
Elektrische Geräte & Komponenten	1.71
Maschinen & Apparate	1.65
Umwelt & Recycling	1.50
Fahrzeuge	1.28
Chemie	0.94
Verpackungsindustrie	0.83
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.80
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.79
Diverse Konsumgüter	0.73
Edelmetalle und -steine	0.73
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.64
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.62
Detailhandel, Warenhäuser	0.57
Nichteisenmetalle	0.46
Elektronik & Halbleiter	0.42
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.38
Landwirtschaft & Fischerei	0.34
Verkehr & Transport	0.31
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.27
Versicherungen	0.10
Biotechnologie	0.09
Total	97.75

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 035 851 394.18
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-26 197 462.62
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 009 653 931.56
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	16 018 511.84*
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 300 517.78
Forderungen aus Zeichnungen	3 395 612.03
Zinsforderungen aus Wertpapieren	14 658 508.69
Forderungen aus Dividenden	12 268.52
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-319 597.61
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-1 621 826.35
Total Aktiva	1 044 097 926.46
Passiva	
Kontokorrentkredit	-24.05
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3.19
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-10 875 087.74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-46 919.79
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-143 269.72
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-31 614.69
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-65 599.01
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-240 483.42
Total Passiva	-11 162 518.19
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 032 935 408.27

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	104 085.00
Zinsen auf Wertpapiere	56 365 831.55
Dividenden	129 363.50
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	1 938 212.29
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 372 617.90
Total Erträge	59 910 110.24
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-2 051 945.96
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 155 823.91
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-198 162.20
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-109 871.79
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-8 198.56
Total Aufwendungen	-6 524 002.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	53 386 107.82
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-37 084 761.70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	695 587.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	720 101.46
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	825 499.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-2 021 644.10
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 517 513.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-35 347 704.89
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	18 038 402.93
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-17 697 121.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	307 380.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-855 078.13
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-495 855.42
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-2 232 336.13
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-20 973 010.94
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 934 608.01

* Zum 31. Mai 2020 wurden gegenüber JP Morgan Bankguthaben in Höhe von USD 1 469 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	965 150 659.20
Zeichnungen	401 185 532.34
Rücknahmen	-321 395 847.36
Total Mittelzufluss (-abfluss)	79 789 684.98
Ausbezahlte Dividende	-9 070 327.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	53 386 107.82
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-35 347 704.89
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-20 973 010.94
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 934 608.01
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 032 935 408.27

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	405 301.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	154 305.2680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100 803.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	458 803.7680
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	246 762.3270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	402 131.4710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-299 159.3850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	349 734.4130
Klasse	I-A2-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 399.6270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 640.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 039.6270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 297.4590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	173 906.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 636.0320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	197 567.4270
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98 607.5200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 213.6100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-61 538.9270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	47 282.2030
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	204 287.4650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	19 454.5650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	219 742.0300
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 005.8120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	37 778.6370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 784.1900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 000.2590
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 088.6090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	89 773.8810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	119 862.4900
Klasse	P-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	84 982.5020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 160.9270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 464.4480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	90 678.9810
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	304 680.8520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	146 477.3030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-195 131.7490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	256 026.4060
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	154 929.4420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 107.9130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 596.2430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	136 441.1120
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 351 553.9830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	319 500.8420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-533 490.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 137 564.7250

Klasse	Q-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 245.2470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 568.8460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 220.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 594.0930
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	143 384.7100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	36 778.8630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-81 830.4030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	98 333.1700
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	165 218.9730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 546.1500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 941.0520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	150 824.0710
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 430.1790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 516.7790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 119.6540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 827.3040
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	58 678.5890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 939.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 270.9360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	61 346.6530
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 805.7340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 208.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 762.8480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	27 250.8860
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	543.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 486.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 127.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	902.0000

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A2-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.33
I-A2-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.33
P-6%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.43
P-6%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.44
P-6%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.44
P-6%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.44
P-6%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.43
P-6%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.43
P-6%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.43
P-6%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.43
P-6%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.44
P-6%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.43
P-6%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.38
P-6%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.39
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.46
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.46
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.46
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.46
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.46
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.46
P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.46
P-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.46
P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.46
P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.46
P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.41
P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.46
Q-6%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.50
Q-6%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.51
Q-6%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.51
Q-6%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.51

¹ Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
Q-6%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.50
Q-6%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.44
Q-6%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.46
Q-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.53
Q-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.53
Q-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.53
Q-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.53
Q-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.53
Q-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.53
Q-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.53
Q-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.53
Q-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.53
Q-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.54
Q-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.48
Q-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.54
U-X-UKdist-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	52.76
U-X-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	44.69
U-X-UKdist-mdist	30.7.2019	2.8.2019	USD	130.95
U-X-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	54.71
U-X-UKdist-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	46.73
U-X-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	43.38
U-X-UKdist-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	48.72
U-X-UKdist-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	44.42
U-X-UKdist-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	50.06
U-X-UKdist-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	45.77
U-X-UKdist-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	41.76
U-X-UKdist-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	53.16
U-X-UKdist-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	38.98

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR

EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	2 000 000.00	2 359 961.76	0.23
EUR	ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	3 205 000.00	3 369 002.25	0.33
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	1 670 000.00	1 804 741.65	0.17
EUR	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-REG-S 4.37500% 20-30.06.24	2 480 000.00	2 758 984.14	0.27
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	3 000 000.00	3 353 735.24	0.32
EUR	IQVIA INC-REG-S 2.25000% 19-15.01.28	1 040 000.00	1 116 354.46	0.11
EUR	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	1 525 000.00	1 679 234.71	0.16
EUR	ZIGGO BOND CO BV-REG-S 3.37500% 20-28.02.30	4 740 000.00	4 995 730.70	0.48
Total EUR			21 437 744.91	2.07

USD

USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	2 550 000.00	2 732 835.00	0.26
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.12500% 17-15.03.27	3 925 000.00	4 164 660.50	0.40
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	1 425 000.00	1 437 023.43	0.14
USD	ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.00000% 20-15.02.28	4 000 000.00	3 890 000.00	0.38
USD	ALTICE FRANCE-144A 7.37500% 16-01.05.26	5 625 000.00	5 920 312.50	0.57
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	1 450 000.00	1 455 002.50	0.14
USD	ASHTREAD CAPITAL INC-144A 5.25000% 18-01.08.26	1 300 000.00	1 358 500.00	0.13
USD	BANFF MERGER SUB INC-144A 9.75000% 18-01.09.26	5 175 000.00	5 194 095.75	0.50
USD	BUCKEYE PARTNERS LP 5.85000% 13-15.11.43	1 200 000.00	1 000 500.00	0.10
USD	BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27	1 760 000.00	1 698 400.00	0.16
USD	CALLON PETROLEUM CO 6.12500% 17-01.10.24	1 625 000.00	520 000.00	0.05
USD	CENOVUS ENERGY INC 4.25000% 17-15.04.27	2 880 000.00	2 618 925.41	0.25
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 6.87500% 18-23.10.20	2 500 000.00	2 498 750.00	0.24
USD	CENTURYLINK INC 5.62500% 15-01.04.25	940 000.00	968 200.00	0.09
USD	CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	4 425 000.00	4 867 500.00	0.47
USD	CF INDUSTRIES INC 5.37500% 14-15.03.44	2 775 000.00	2 962 312.50	0.29
USD	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.25000% 19-30.05.29	985 000.00	1 020 170.22	0.10
USD	CORECIVIC INC 4.62500% 13-01.05.23	275 000.00	266 750.00	0.03
USD	COVANTA HOLDING CORP 5.87500% 17-01.07.25	5 570 000.00	5 501 544.70	0.53
USD	COVANTA HOLDING CORP 6.00000% 18-01.01.27	200 000.00	197 000.00	0.02
USD	CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN 5.75000% 17-01.04.25	3 320 000.00	3 087 600.00	0.30
USD	DANA INC 5.37500% 19-15.11.27	344 000.00	328 520.00	0.03
USD	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.50000% 19-01.02.28	2 735 000.00	2 782 862.50	0.27
USD	EQT CORP 6.12500% 20-01.02.25	5 425 000.00	5 544 729.75	0.54
USD	EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 5.50000% 18-15.07.28	3 000 000.00	2 774 940.00	0.27
USD	FORD MOTOR CO 8.50000% 20-21.04.23	2 880 000.00	2 980 800.00	0.29
USD	FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	960 000.00	1 003 200.00	0.10
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.25000% 12-20.09.22	2 600 000.00	2 528 500.00	0.24
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.59600% 19-07.01.22	5 000 000.00	4 987 500.00	0.48
USD	FREEMPORT-MCMORAN INC 4.55000% 14-14.11.24	1 910 000.00	1 938 650.00	0.19
USD	FREEMPORT-MCMORAN INC 4.12500% 20-01.03.28	2 865 000.00	2 777 259.37	0.27
USD	FREEMPORT-MCMORAN INC 4.25000% 20-01.03.30	2 865 000.00	2 779 050.00	0.27
USD	GEMS MENASA CAYMAN LTD/GEDL-144A 7.12500% 19-31.07.26	3 660 000.00	3 266 550.00	0.32
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.20000% 20-20.03.23	2 880 000.00	2 999 330.50	0.29
USD	HCA INC 3.50000% 20-01.09.30	5 030 000.00	4 956 600.48	0.48
USD	HILTON GRAND VACATION BORROWER LLC 6.12500% 18-01.12.24	2 825 000.00	2 697 875.00	0.26
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.50000% 15-15.02.25	4 300 000.00	4 430 634.00	0.43
USD	ISTAR INC 4.75000% 19-01.10.24	2 430 000.00	2 187 000.00	0.21
USD	KB HOME 4.80000% 19-15.11.29	975 000.00	983 823.75	0.10
USD	KB HOME 6.87500% 19-15.06.27	5 010 000.00	5 536 050.00	0.54
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.62500% 18-30.01.29	1 435 000.00	1 548 743.12	0.15
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	3 300 000.00	3 390 123.00	0.33
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.25000% 17-15.03.26	5 760 000.00	5 961 600.00	0.58
USD	MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 4.50000% 17-01.09.26	3 457 000.00	3 404 349.89	0.33
USD	NABORS INDUSTRIES INC 5.75000% 18-01.02.25	2 725 000.00	844 750.00	0.08
USD	NETFLIX INC 5.87500% 15-15.02.25	5 665 000.00	6 345 989.65	0.61
USD	NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD 6.20000% 10-01.08.40	2 815 000.00	56 300.00	0.01
USD	NRG ENERGY INC 6.62500% 17-15.01.27	3 110 000.00	3 312 150.00	0.32
USD	NRG ENERGY INC 7.25000% 17-15.05.26	2 740 000.00	2 948 020.80	0.29
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.10000% 10-01.02.21	2 365 000.00	2 323 612.50	0.22
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 15-15.06.25	4 800 000.00	3 741 000.00	0.36
USD	OPEN TEXT CORP-144A 5.87500% 16-01.06.26	2 405 000.00	2 483 162.50	0.24
USD	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 5.95000% 17-19.07.20	4 840 000.00	4 834 240.40	0.47
USD	PULTEGROUP INC 5.50000% 16-01.03.26	2 990 000.00	3 303 950.00	0.32
USD	PULTEGROUP INC 6.37500% 03-15.05.33	1 175 000.00	1 333 625.00	0.13
USD	RHP HOTEL PROPERTIES/RHP FINANCE 5.00000% 15-15.04.23	2 375 000.00	2 196 875.00	0.21
USD	RR DONNELLEY & SONS CO 7.87500% 13-15.03.21	886 000.00	881 570.00	0.09
USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.37500% 14-15.05.24	2 150 000.00	2 198 375.00	0.21
USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL 5.12500% 19-01.06.29	2 500 000.00	2 693 750.00	0.26
USD	SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.50000% 17-01.04.26	2 810 000.00	2 585 200.00	0.25
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.62500% 17-15.03.23	3 325 000.00	3 258 500.00	0.32
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	2 155 000.00	2 127 416.00	0.21
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.12500% 18-15.03.26	2 470 000.00	2 432 950.00	0.24
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15.03.24	2 500 000.00	2 425 750.00	0.23
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.37500% 19-15.11.29	925 000.00	820 012.50	0.08
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 8.87500% 20-01.06.25	1 440 000.00	1 497 600.00	0.14
USD	SPRINT CORP 7.62500% 15-15.02.25	2 345 000.00	2 737 318.50	0.27
USD	SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	920 000.00	1 099 400.00	0.11
USD	SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	6 750 000.00	7 661 250.00	0.74
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.62500% 18-27.07.20	5 000 000.00	5 012 500.00	0.49
USD	T-MOBILE USA INC 6.37500% 14-01.03.25	4 625 000.00	4 769 808.75	0.46
USD	TELECOM ITALIA CAPITAL 6.37500% 04-15.11.33	1 915 000.00	2 140 012.50	0.21
USD	TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18.07.36	940 000.00	1 076 300.00	0.10
USD	TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	3 870 000.00	3 918 375.00	0.38
USD	TRIVIMUM PACKAGING FINANCE BV-144A 5.50000% 19-15.08.26	200 000.00	209 814.00	0.02
USD	TRIVIMUM PACKAGING FINANCE BV-144A 8.50000% 19-15.08.27	200 000.00	211 000.00	0.02
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.50000% 18-15.12.26	1 815 000.00	1 939 781.25	0.19
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	2 875 000.00	2 882 187.50	0.28

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.00000% 20-15.07.30	2 670 000.00	2 601 567.90	0.25
USD VIRGIN AUSTRALIA HOLDINGS LTD-REG-S 7.87500% 16-15.10.21	2 839 000.00	469 823.55	0.05
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.50000% 16-15.08.26	2 325 000.00	2 423 812.50	0.23
USD WESTERN DIGITAL CORP 4.75000% 18-15.02.26	4 900 000.00	5 157 250.00	0.50
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.65000% 16-01.07.26	2 800 000.00	2 611 616.00	0.25
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 3.10000% 20-01.02.25	3 355 000.00	3 122 230.10	0.30
USD WPX ENERGY INC 4.50000% 20-15.01.30	2 405 000.00	2 205 072.35	0.21
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 5.50000% 19-30.06.20	2 805 000.00	2 801 493.74	0.27
USD ZIGGO BV-144A 4.87500% 19-15.01.30	4 000 000.00	4 120 000.00	0.40
USD ZIGGO BV-144A 5.50000% 16-15.01.27	4 249 000.00	4 469 225.67	0.43
Total USD		243 433 412.53	23.57
Total Notes, fester Zins		264 871 157.44	25.64
Notes, variabler Zins			
USD			
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 8.125%/VAR 16-PRP	3 725 000.00	4 265 125.00	0.41
Total USD		4 265 125.00	0.41
Total Notes, variabler Zins		4 265 125.00	0.41
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR COTT CORP-144A 5.50000% 16-01.07.24	2 000 000.00	2 209 683.27	0.22
Total EUR		2 209 683.27	0.22
USD			
USD NAVIENT CORP 7.25000% 12-25.01.22	2 525 000.00	2 512 375.00	0.24
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	2 795 000.00	4 030 949.00	0.39
Total USD		6 543 324.00	0.63
Total Medium-Term Notes, fester Zins		8 753 007.27	0.85
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	4 760 000.00	4 977 098.84	0.48
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 3.37500% 19-15.01.28	3 120 000.00	3 349 063.38	0.32
EUR NETFLIX INC 4.62500% 18-15.05.29	4 100 000.00	5 037 221.36	0.49
Total EUR		13 363 383.58	1.29
USD			
USD DENBURY RESOURCES INC-144A 9.00000% 16-15.05.21	2 075 000.00	871 500.00	0.09
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	3 765 000.00	4 132 802.85	0.40
USD ISTAR INC 5.25000% 17-15.09.22	2 550 000.00	2 461 948.50	0.24
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	2 025 000.00	2 500 875.00	0.24
Total USD		9 967 126.35	0.97
Total Anleihen, fester Zins		23 330 509.93	2.26
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	2 250 000.00	2 424 735.00	0.23
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/3M LIBOR+406.8BP 12-PRP	5 585 000.00	5 611 249.50	0.54
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.000%/3M LIBOR+330BP 13-PRP	1 950 000.00	1 950 000.00	0.19
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.100%/VAR 14-PRP	1 050 000.00	1 085 815.50	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	3 900 000.00	3 316 014.00	0.32
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 7.64800%/VAR 01-PRP	1 940 000.00	2 764 500.00	0.27
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 7.014%/VAR 07-PRP	1 200 000.00	1 302 000.00	0.13
Total USD		18 454 314.00	1.79
Total Anleihen, variabler Zins		18 454 314.00	1.79
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 20-28.02.25	29 000 000.00	30 147 538.70	2.92
Total USD		30 147 538.70	2.92
Total Treasury-Notes, fester Zins		30 147 538.70	2.92
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		349 821 652.34	33.87
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Mortgage Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD PALISADES CENTER TRUST-144A-SUB 4.73700% 16-09.04.33	2 700 000.00	1 650 797.55	0.16
Total USD		1 650 797.55	0.16
Total Mortgage Backed Securities, fester Zins		1 650 797.55	0.16
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	3 400 000.00	4 012 131.66	0.39
Total EUR		4 012 131.66	0.39

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.00000% 17-15.10.25	5 365 000.00	5 422 351.85	0.53
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	460 000.00	453 205.80	0.04
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.75000% 20-15.04.25	480 000.00	509 856.00	0.05
USD ALBERTSON'S COS LLC / SAFEWAY INC-144A 7.50000% 19-15.03.26	1 470 000.00	1 640 887.50	0.16
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 6.75000% 16-30.09.24	965 000.00	979 475.00	0.09
USD ALLY FINANCIAL INC 8.00000% 08-01.11.31	3 150 000.00	3 944 083.50	0.38
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 5.62500% 19-01.07.27	1 035 000.00	1 051 228.80	0.10
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 4.62500% 19-15.05.30	1 400 000.00	1 316 000.00	0.13
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.87500% 19-01.04.27	2 540 000.00	2 387 600.00	0.23
USD ARCONIC CORP-144A 6.00000% 20-15.05.25	2 880 000.00	2 983 824.00	0.29
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 10.00000% 17-01.04.22	1 017 000.00	889 875.00	0.09
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	1 355 000.00	917 362.10	0.09
USD ASGN INC-144A 4.62500% 19-15.05.28	2 625 000.00	2 506 087.50	0.24
USD AVON INTERNATIONAL OPERATIONS INC-144A 7.87500% 16-15.08.22	1 400 000.00	1 393 028.00	0.14
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.00000% 19-30.01.28	2 360 000.00	2 280 302.80	0.22
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.25000% 19-30.01.30	920 000.00	906 200.00	0.09
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 6.25000% 20-15.02.29	1 440 000.00	1 479 456.00	0.14
USD BOISE CASCADE CO-144A 5.62500% 16-01.09.24	3 861 000.00	3 928 567.50	0.38
USD BOMBARDIER INC-144A 7.50000% 15-15.03.25	3 275 000.00	1 989 562.50	0.19
USD BOMBARDIER INC-144A 7.50000% 17-01.12.24	2 500 000.00	1 523 975.00	0.15
USD BOMBARDIER INC-144A 7.87500% 19-15.04.27	3 215 000.00	1 912 925.00	0.19
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 5.12500% 17-01.05.25	3 350 000.00	3 388 525.00	0.33
USD BOYD GAMING CORP-144A 8.62500% 20-01.06.25	960 000.00	1 025 529.60	0.10
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.12500% 20-01.03.25	1 005 000.00	986 156.25	0.10
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.50000% 20-01.03.28	1 005 000.00	972 337.50	0.09
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.75000% 19-01.06.27	470 000.00	494 675.00	0.05
USD CALFRAC HOLDINGS LP-144A 8.50000% 18-15.06.26	1 494 000.00	44 820.00	0.00
USD CALLON PETROLEUM CO 6.37500% 18-01.07.26	1 000 000.00	280 000.00	0.03
USD CALPINE CORP-144A 5.25000% 16-01.06.26	2 650 000.00	2 744 101.50	0.27
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	2 610 000.00	2 675 250.00	0.26
USD CBS OUTDOOR AMERICAS CAPITAL LLC-144A 4.62500% 19-15.03.30	925 000.00	851 000.00	0.08
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 15-01.05.27	3 100 000.00	3 239 500.00	0.31
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.75000% 15-15.02.26	7 915 000.00	8 252 812.20	0.80
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	5 000 000.00	5 287 500.00	0.51
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	460 000.00	483 009.20	0.05
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	3 800 000.00	4 094 500.00	0.40
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	480 000.00	498 000.00	0.05
USD CDK GLOBAL INC-144A 5.25000% 19-15.05.29	975 000.00	994 500.00	0.10
USD CENOVUS ENERGY INC 3.00000% 12-15.08.22	1 145 000.00	1 087 703.46	0.11
USD CENTENE CORP 4.25000% 20-15.12.27	1 845 000.00	1 927 323.90	0.19
USD CENTENE CORP 4.62500% 20-15.12.29	8 750 000.00	9 419 025.00	0.91
USD CENTURYLINK INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	2 575 000.00	2 600 750.00	0.25
USD CHANGE HC HLDS LLC/CHNG HC FIN INC-144A 5.75000% 17-01.03.25	3 535 000.00	3 529 944.95	0.34
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 5.25000% 18-01.10.25	2 550 000.00	2 585 139.00	0.25
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-144A 4.50000% 19-01.10.29	970 000.00	948 175.00	0.09
USD CHOBANI LLC/FINANCE CORP-144A 7.50000% 17-15.04.25	3 230 000.00	3 213 850.00	0.31
USD CLEAN HARBORS INC-144A 4.87500% 19-15.07.27	1 035 000.00	1 071 225.00	0.10
USD CLEAN HARBORS INC-144A 5.12500% 19-15.07.29	2 075 000.00	2 179 538.50	0.21
USD COMMSCOPE INC-144A 8.25000% 19-01.03.27	4 160 000.00	4 336 800.00	0.42
USD COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC-144A 6.00000% 15-15.06.25	2 895 000.00	2 814 576.90	0.27
USD CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 6.50000% 15-01.10.22	2 975 000.00	2 852 638.25	0.28
USD CONSTELLUM SE-144A 6.62500% 17-01.03.25	1 675 000.00	1 702 252.25	0.16
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 3.80000% 14-01.06.24	1 920 000.00	1 670 400.00	0.16
USD CRC ESCROW ISSUER LLC / FINCO INC-144A 5.25000% 17-15.10.25	3 345 000.00	2 977 050.00	0.29
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 5.62500% 19-01.05.27	1 840 000.00	1 600 800.00	0.16
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.02.28	1 300 000.00	1 382 062.50	0.13
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.37500% 18-15.07.23	2 800 000.00	2 841 216.00	0.28
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 18-15.05.26	5 475 000.00	5 719 732.50	0.55
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	1 325 000.00	1 470 750.00	0.14
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 19-01.02.29	3 000 000.00	3 311 880.00	0.32
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 10.87500% 15-15.10.25	2 525 000.00	2 733 817.50	0.26
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 15-15.10.25	1 925 000.00	2 012 298.75	0.19
USD CSN RESOURCES SA-144A 7.62500% 18-13.02.23	2 500 000.00	2 131 250.00	0.21
USD DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-144A 5.75000% 17-15.04.25	2 515 000.00	2 489 850.00	0.24
USD DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	2 555 000.00	2 548 612.50	0.25
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 6.75000% 07-15.09.37	1 550 000.00	1 271 000.00	0.12
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.02000% 16-15.06.26	2 000 000.00	2 267 826.00	0.22
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	3 125 000.00	3 229 198.43	0.31
USD ELDORADO RESORTS INC 6.00000% 19-15.09.26	3 225 000.00	3 370 125.00	0.33
USD ENDO FINANCE LLC-144A 6.00000% 15-15.07.23	2 000 000.00	1 540 000.00	0.15
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 6.37500% 18-15.07.26	1 400 000.00	1 477 000.00	0.14
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	3 700 000.00	3 570 500.00	0.35
USD GENESIS ENERGY LP 5.62500% 14-15.06.24	1 850 000.00	1 683 500.00	0.16
USD GENESIS ENERGY LP 6.00000% 15-15.05.23	1 950 000.00	1 837 875.00	0.18
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	1 125 000.00	1 170 000.00	0.11
USD GOEASY LTD-144A 5.37500% 19-01.12.24	925 000.00	867 187.50	0.08
USD GOLDEN NUGGET INC-144A 6.75000% 17-15.10.24	1 700 000.00	1 372 750.00	0.13
USD GREIF INC-144A 6.50000% 19-01.03.27	985 000.00	987 462.50	0.10
USD HANESBRANDS INC-144A 5.37500% 20-15.05.25	2 400 000.00	2 460 000.00	0.24
USD HARSCO CORP-144A 5.75000% 19-31.07.27	985 000.00	964 009.65	0.09
USD HD SUPPLY INC-144A 5.37500% 18-15.10.26	1 820 000.00	1 874 600.00	0.18
USD HERBALIFE NTRTON LTD/HLF FING INC-144A 7.87500% 20-01.09.25	1 920 000.00	1 946 400.00	0.19
USD HERC HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.07.27	2 430 000.00	2 359 991.70	0.23
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.00000% 14-01.12.24	1 200 000.00	1 056 000.00	0.10
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 15-01.10.25	4 740 000.00	4 183 950.60	0.41
USD HILL-ROM HOLDINGS INC-144A 4.37500% 19-15.09.27	925 000.00	949 281.25	0.09
USD HOLOGIC INC-144A 4.37500% 17-15.10.25	925 000.00	945 618.25	0.09
USD HOLOGIC INC-144A 4.62500% 18-01.02.28	900 000.00	931 500.00	0.09
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.00000% 18-01.05.26	4 550 000.00	4 673 168.50	0.45
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 7.25000% 16-15.01.23	2 110 000.00	1 995 448.10	0.19
USD IAA SPINCO INC-144A 5.50000% 19-15.06.27	2 615 000.00	2 654 225.00	0.26
USD IQVIA INC-144A 5.00000% 19-15.05.27	2 640 000.00	2 752 200.00	0.27
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 17-15.09.27	2 160 000.00	2 170 800.00	0.21
USD JACOBS ENTERTAINMENT INC-144A 7.87500% 17-01.02.24	3 300 000.00	2 508 000.00	0.24
USD JBS USA LUX SA/FOOD/FINANCE INC-144A 6.50000% 19-15.04.29	2 470 000.00	2 686 125.00	0.26
USD JBS USA LUX SA/FOOD/FINANCE INC-144A 5.50000% 19-15.01.30	1 840 000.00	1 909 000.00	0.18

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	JELD-WEN INC-144A 4.62500% 17-15.12.25	880 000.00	833 800.00	0.08
USD	JELD-WEN INC-144A 4.87500% 17-15.12.27	1 740 000.00	1 631 250.00	0.16
USD	JSL EUROPE SA-144A 7.75000% 17-26.07.24	2 220 000.00	2 167 807.80	0.21
USD	KAISER ALUMINUM CORP-144A 4.62500% 19-01.03.28	1 845 000.00	1 743 525.00	0.17
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 3.87500% 20-15.05.27	4 800 000.00	5 039 127.36	0.49
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.25000% 20-01.03.31	4 800 000.00	5 097 725.28	0.49
USD	LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-01.10.25	3 420 000.00	2 907 000.00	0.28
USD	LAMAR MEDIA CORP-144A 4.87500% 20-15.01.29	725 000.00	744 937.50	0.07
USD	LAMAR MEDIA CORPORATION-SUB 5.00000% 13-01.05.23	2 400 000.00	2 409 000.00	0.23
USD	LENNAR CORP 5.25000% 18-01.06.26	2 405 000.00	2 585 375.00	0.25
USD	LIFEPOINT HEALTH INC-144A 4.37500% 20-15.02.27	5 350 000.00	5 162 750.00	0.50
USD	LIFEPOINT HEALTH INC-144A 6.75000% 20-15.04.25	480 000.00	506 400.00	0.05
USD	LITHIA MOTORS INC-144A 4.62500% 19-15.12.27	1 385 000.00	1 336 525.00	0.13
USD	MACY'S INC-144A 8.37500% 20-15.06.25	480 000.00	484 800.00	0.05
USD	MEDNAX INC-144A 6.25000% 18-15.01.27	1 630 000.00	1 524 050.00	0.15
USD	MEG ENERGY CORP-144A 6.50000% 17-15.01.25	2 996 000.00	2 952 558.00	0.29
USD	MERITOR INC 6.25000% 14-15.02.24	3 245 000.00	3 228 775.00	0.31
USD	MOLINA HEALTHCARE INC-144A 4.87500% 17-15.06.25	3 740 000.00	3 805 450.00	0.37
USD	MOLINA HEALTHCARE INC-144A 4.37500% 20-15.06.28	480 000.00	484 800.00	0.05
USD	MSCI INC-144A 5.37500% 18-15.05.27	835 000.00	897 625.00	0.09
USD	MSCI INC-144A 5.75000% 15-15.08.25	2 800 000.00	2 906 624.00	0.28
USD	MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 5.50000% 18-15.06.26	2 820 000.00	2 904 600.00	0.28
USD	NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.25000% 20-15.01.26	970 000.00	552 900.00	0.05
USD	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP-144A 9.50000% 20-01.05.25	2 385 000.00	2 563 875.00	0.25
USD	NCR CORP 6.37500% 14-15.12.23	5 153 000.00	5 268 375.67	0.51
USD	NETFLIX INC-144A 5.37500% 19-15.11.29	475 000.00	527 297.50	0.05
USD	NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 10.12500% 17-01.04.22	5 850 000.00	5 806 125.00	0.56
USD	NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 6.25000% 18-15.03.26	3 315 000.00	3 215 550.00	0.31
USD	NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	4 100 000.00	4 252 930.00	0.41
USD	NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 16-01.08.24	3 300 000.00	3 366 000.00	0.33
USD	NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	1 125 000.00	1 153 125.00	0.11
USD	NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	5 050 000.00	5 042 172.50	0.49
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	6 355 000.00	5 380 270.10	0.52
USD	NOVELIS CORP-144A 5.87500% 16-30.09.26	2 875 000.00	2 944 546.25	0.29
USD	NRG ENERGY INC-144A 5.25000% 19-15.06.29	1 000 000.00	1 090 000.00	0.11
USD	OASIS PETROLEUM INC-144A 6.25000% 18-01.05.26	570 000.00	91 200.00	0.01
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.95000% 19-01.07.24	2 980 000.00	2 697 794.00	0.26
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.55000% 19-15.03.26	6 585 000.00	5 597 249.99	0.54
USD	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 6.62500% 20-13.05.27	2 500 000.00	2 631 250.00	0.25
USD	PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	670 000.00	680 050.00	0.07
USD	PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 8.50000% 19-15.05.27	1 000 000.00	980 000.00	0.10
USD	PAR PHARMACEUTICAL INC-144A 7.50000% 19-01.04.27	1 675 000.00	1 706 305.75	0.17
USD	PATRICK INDUSTRIES INC-144A 7.50000% 19-15.10.27	2 510 000.00	2 516 275.00	0.24
USD	PENN NATIONAL GAMING INC-144A 5.62500% 17-15.01.27	2 480 000.00	2 332 142.40	0.23
USD	PETSMART INC-144A 8.87500% 17-01.06.25	1 530 000.00	1 518 524.99	0.15
USD	POLYONE CORP -144A 5.75000% 20-15.05.25	1 920 000.00	2 013 600.00	0.20
USD	POST HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.12.29	230 000.00	240 350.00	0.02
USD	PRESTIGE BRANDS INC-144A 6.37500% 16-01.03.24	2 290 000.00	2 355 837.50	0.23
USD	PULTEGROUP INC 6.00000% 05-15.02.35	1 140 000.00	1 276 800.00	0.12
USD	QEP RESOURCES INC 5.25000% 12-01.05.23	3 535 000.00	1 882 387.50	0.18
USD	QORVO INC 5.50000% 19-15.07.26	2 795 000.00	2 934 750.00	0.28
USD	QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	2 925 000.00	2 983 500.00	0.29
USD	QVC INC 4.85000% 14-01.04.24	2 200 000.00	2 145 000.00	0.21
USD	QVC INC 5.12500% 13-02.07.22	1 060 000.00	1 058 675.00	0.10
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.50000% 97-15.10.27	1 700 000.00	1 356 169.43	0.13
USD	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 5.00000% 17-15.10.25	2 425 000.00	2 268 102.50	0.22
USD	SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.37500% 16-15.07.26	7 500 000.00	7 776 562.50	0.75
USD	SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.50000% 19-01.07.29	2 720 000.00	2 917 200.00	0.28
USD	SPECTRUM BRANDS INC-144A 5.00000% 19-01.10.29	460 000.00	449 075.00	0.04
USD	SPEEDWAY MOTO/ SPEEDWAY FUNDING II-144A 4.87500% 19-01.11.27	2 765 000.00	2 322 600.00	0.22
USD	SPIRIT AEROSYSTEMS INC-144A 7.50000% 20-15.04.25	1 909 000.00	1 909 209.60	0.18
USD	SPX FLOW INC-144A 5.87500% 16-15.08.26	700 000.00	704 557.00	0.07
USD	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN-144A 6.50000% 19-15.03.27	2 375 000.00	2 410 625.00	0.23
USD	SUNOCO LP/FINANCE CORP 5.50000% 18-15.02.26	2 825 000.00	2 839 125.00	0.27
USD	TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 10.50000% 17-15.01.26	4 505 000.00	3 558 950.00	0.34
USD	TEGNA INC-144A 4.62500% 20-15.03.28	1 995 000.00	1 895 250.00	0.18
USD	TENET HEALTHCARE CORP 8.12500% 13-01.04.22	5 485 000.00	5 731 825.00	0.56
USD	TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.87500% 19-01.01.26	2 890 000.00	2 970 081.90	0.29
USD	TENNANT CO 5.62500% 18-01.05.25	3 675 000.00	3 684 187.50	0.36
USD	TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15.01.30	3 850 000.00	3 994 375.00	0.39
USD	TMS INTERNATIONAL CORP-144A 7.25000% 17-15.08.25	4 000 000.00	3 080 000.00	0.30
USD	TRANSIGM INC-144A 6.25000% 19-15.03.26	3 875 000.00	3 962 187.50	0.38
USD	TRANSOCEAN INC-144A 7.50000% 17-15.01.26	2 000 000.00	1 080 000.00	0.10
USD	TRIDENT MERGER SUB INC-144A 6.62500% 17-01.11.25	2 615 000.00	2 327 350.00	0.23
USD	USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	1 775 000.00	1 708 437.50	0.17
USD	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.00000% 17-15.12.25	2 490 000.00	2 729 712.30	0.26
USD	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.25000% 18-01.04.26	3 150 000.00	3 497 665.50	0.34
USD	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 8.50000% 18-31.01.27	7 075 000.00	7 731 913.75	0.75
USD	VIASAT INC-144A 5.62500% 17-15.09.25	2 650 000.00	2 583 193.50	0.25
USD	VIASAT INC-144A 5.62500% 19-15.04.27	965 000.00	969 825.00	0.09
USD	VIRGIN AUSTRALIA HOLDINGS LTD-144A 7.87500% 16-15.10.21	213 000.00	35 249.17	0.00
USD	VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.50000% 18-01.09.26	6 915 000.00	7 260 750.00	0.70
USD	VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31.07.27	4 935 000.00	5 163 243.75	0.50
USD	W&T OFFSHORE INC-144A 9.75000% 18-01.11.23	2 075 000.00	1 172 375.00	0.11
USD	WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	5 406 000.00	5 343 939.12	0.52
USD	WILLIAM CARTER CO-144A 5.50000% 20-15.05.25	2 480 000.00	2 554 400.00	0.25
USD	WILLIAM CARTER COMPANY-144A 5.62500% 19-15.03.27	660 000.00	674 183.40	0.07
USD	WILLIAMS SCOTSMAN INTNL INC-144A 6.87500% 18-15.08.23	2 470 000.00	2 500 875.00	0.24
USD	WOLVERINE WORLD WIDE INC-144A 6.37500% 20-15.05.25	2 480 000.00	2 585 400.00	0.25
USD	WPX ENERGY INC 5.25000% 14-15.09.24	2 970 000.00	2 947 725.00	0.29
USD	WR GRACE & CO-CONN-144A 5.62500% 14-01.10.24	2 300 000.00	2 340 250.00	0.23
USD	WW INTERNATIONAL INC-144A 8.62500% 17-01.12.25	4 805 000.00	5 009 212.50	0.49
USD	WYNDHAM DESTINATIONS INC-144A 4.62500% 19-01.03.30	1 850 000.00	1 600 250.00	0.16
USD	YUM BRANDS INC-144A 4.75000% 19-15.01.30	925 000.00	960 843.75	0.09
USD	ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 4.00000% 20-01.03.27	235 000.00	230 960.35	0.02
Total USD			460 548 676.15	44.59
Total Notes, fester Zins			464 560 807.81	44.98

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD ALLISON TRANSMISSION INC.-144A 5.00000% 16-01.10.24	3 105 000.00	3 128 287.50	0.30
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.50000% 13-15.04.23	1 920 000.00	1 776 576.00	0.17
USD LIBERTY INTERACTIVE LLC 8.25000% 00-01.02.30	2 345 000.00	2 169 992.65	0.21
USD PETSMART INC.-144A 7.12500% 15-15.03.23	1 555 000.00	1 508 350.00	0.15
Total USD		8 583 206.15	0.83
Total Anleihen, fester Zins		8 583 206.15	0.83
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		474 794 811.51	45.97

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins			
USD			
USD ALLISON TRANSMISSION INC.-144A 5.87500% 19-01.06.29	985 000.00	994 850.00	0.10
USD ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.50000% 20-15.05.27	2 960 000.00	3 278 200.00	0.32
USD CALFRAC HOLDINGS LP-144A 10.87500% 20-15.03.26	792 550.00	158 510.00	0.01
USD CARNIVAL CORP-144A 11.50000% 20-01.04.23	1 000 000.00	1 067 500.00	0.10
USD CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.12500% 19-15.01.26	2 963 000.00	3 037 075.00	0.29
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 4.12500% 20-01.05.25	480 000.00	490 800.00	0.05
USD CENTENE CORP-REG-S 5.25000% 20-01.04.25	3 780 000.00	3 891 018.60	0.38
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTER-144A 4.25000% 19-01.05.28	925 000.00	932 807.00	0.09
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.62500% 18-15.01.24	2 445 000.00	2 457 225.00	0.24
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	3 595 000.00	3 511 865.62	0.34
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15.07.25	1 910 000.00	1 847 103.70	0.18
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 8.00000% 19-01.04.27	3 410 000.00	3 508 037.50	0.34
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 7.62500% 16-15.01.25	561 000.00	509 999.49	0.05
USD INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC.-144A 5.75000% 19-01.02.28	925 000.00	931 937.50	0.09
USD JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 6.75000% 18-15.02.28	3 100 000.00	3 355 192.00	0.32
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 7.25000% 17-15.08.24	1 955 000.00	1 700 850.00	0.16
USD KFC HLDG/PIZZA HUT HLDG/TACO BELL-144A 4.75000% 17-01.06.27	2 275 000.00	2 358 469.75	0.23
USD MICHAELS STORES INC-144A 8.00000% 19-15.07.27	2 590 000.00	2 084 950.00	0.20
USD MSCI INC-144A 3.62500% 20-01.09.30	235 000.00	240 581.25	0.02
USD NCR CORP-144A 8.12500% 20-15.04.25	960 000.00	1 033 200.00	0.10
USD PRECISION DRILLING CORP 7.75000% 17-15.12.23	1 675 000.00	906 593.75	0.09
USD QVC INC 4.75000% 20-15.02.27	955 000.00	909 637.50	0.09
USD SCIENCE APPLICATIONS INTRNTNL CORP-144A 4.87500% 20-01.04.28	960 000.00	981 600.00	0.09
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 5.87500% 18-15.03.28	1 715 000.00	1 736 437.50	0.17
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 7.25000% 19-15.05.27	460 000.00	469 503.60	0.05
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.12500% 16-01.02.25	4 970 000.00	4 949 871.50	0.48
USD TEGNA INC-144A 5.00000% 19-15.09.29	2 200 000.00	2 073 500.00	0.20
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.09.27	3 330 000.00	3 171 825.00	0.31
USD VOC ESCROW LTD-144A 5.00000% 18-15.02.28	1 315 000.00	1 078 786.55	0.10
USD WEEKLEY HOMES LLC/FINANCE CORP 6.62500% 17-15.08.25	3 890 000.00	3 695 500.00	0.36
Total USD		57 363 427.81	5.55
Total Notes, fester Zins		57 363 427.81	5.55
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP 6.75000% 18-15.05.25	3 595 000.00	3 469 175.00	0.34
Total USD		3 469 175.00	0.34
Total Anleihen, fester Zins		3 469 175.00	0.34
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		60 832 602.81	5.89

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins			
USD			
USD ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC-144A 5.87500% 19-15.02.28	920 000.00	984 740.40	0.10
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 4.87500% 20-15.02.30	1 910 000.00	1 979 237.50	0.19
USD AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 4.00000% 19-15.01.28	1 200 000.00	1 206 000.00	0.12
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.25000% 19-01.04.28	970 000.00	920 287.50	0.09
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.50000% 20-01.03.28	536 000.00	507 860.00	0.05
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.75000% 20-01.03.30	536 000.00	514 560.00	0.05
USD AVON INTERNATIONAL CAPITAL PLC-144A 6.50000% 19-15.08.22	624 000.00	605 280.00	0.06
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.50000% 19-15.11.26	460 000.00	449 650.00	0.04
USD BOXER PARENT CO INC-144A 7.12500% 20-02.10.25	240 000.00	253 500.00	0.02
USD BOYD GAMING CORP-144A 4.75000% 19-01.12.27	1 845 000.00	1 699 171.20	0.16
USD BROOKFIELD RESIDENTIAL PRO/US CORP-144A 4.87500% 20-15.02.30	2 865 000.00	2 434 390.50	0.24
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.00000% 20-01.03.30	1 535 000.00	1 419 875.00	0.14
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	2 660 000.00	2 699 900.00	0.26
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	1 840 000.00	1 922 800.00	0.19
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-01.05.32	235 000.00	242 710.35	0.02
USD CLARIOS GLOBAL LP-144A 6.75000% 20-15.05.25	480 000.00	498 100.80	0.05
USD CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15.03.28	2 975 000.00	3 071 687.50	0.30
USD CONNECT FINCO SARL / US FINCO LLC-144A 6.75000% 19-01.10.26	5 150 000.00	4 995 500.00	0.48
USD DIAMOND SPORTS GROUP LLC-144A 5.37500% 19-15.08.26	2 500 000.00	1 987 500.00	0.19
USD DIAMOND SPORTS GROUP LLC-144A 6.62500% 19-15.08.27	1 575 000.00	949 725.00	0.09
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01.11.27	2 245 000.00	2 330 018.15	0.23
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL-144A 4.75000% 19-15.07.27	985 000.00	1 031 787.50	0.10
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONL INC-144A 3.50000% 20-15.03.28	2 865 000.00	2 793 375.00	0.27
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15.02.26	3 075 000.00	2 967 375.00	0.29

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	HOLLY ENERGY PARTNERS LP FIN CORP-144A 5.00000% 20-01.02.28	2 015 000.00	1 984 775.00	0.19
USD	LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 4.25000% 20-01.02.27	955 000.00	797 425.00	0.08
USD	LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.87500% 20-15.05.28	480 000.00	502 656.00	0.05
USD	LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 6.75000% 19-15.10.27	4 800 000.00	4 993 776.00	0.48
USD	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 20-15.05.27	960 000.00	1 019 400.00	0.10
USD	MATCH GROUP INC-144A 4.62500% 20-01.06.28	1 920 000.00	1 972 800.00	0.19
USD	MATTAMY GROUP CORP-144A 4.62500% 20-01.03.30	2 515 000.00	2 313 800.00	0.22
USD	MEG ENERGY CORP-144A 7.12500% 20-01.02.27	1 825 000.00	1 661 881.50	0.16
USD	MSCI INC-144A 4.00000% 19-15.11.29	1 400 000.00	1 463 000.00	0.14
USD	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.00000% 20-15.01.27	2 480 000.00	2 232 000.00	0.22
USD	NCR CORP-144A 6.12500% 19-01.09.29	1 455 000.00	1 448 263.35	0.14
USD	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTICS INC/SA-144A 7.25000% 20-01.02.28	2 020 000.00	2 009 900.00	0.19
USD	PBF HOLDING CO LLC/FIN CORP-144A 6.00000% 20-15.02.28	4 030 000.00	3 385 159.70	0.33
USD	PBF HOLDING CO LLC/FIN CORP-144A 9.25000% 20-15.05.25	2 495 000.00	2 701 386.40	0.26
USD	PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 19-15.10.27	925 000.00	906 620.25	0.09
USD	PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 6.87500% 20-01.05.25	2 465 000.00	2 582 087.50	0.25
USD	QORVO INC-144A 4.37500% 19-15.10.29	1 360 000.00	1 392 300.00	0.13
USD	SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	4 895 000.00	5 078 562.50	0.49
USD	SHEA HOMES LP/FNDG CORP-144A 4.75000% 20-15.02.28	2 500 000.00	2 325 000.00	0.23
USD	SILGAN HOLDINGS INC-144A 4.12500% 19-01.02.28	3 285 000.00	3 293 212.50	0.32
USD	SIX FLAGS THEME PARKS INC-144A 7.00000% 20-01.07.25	2 880 000.00	3 060 000.00	0.30
USD	TELESAT CANADA / TELESAT LLC-144A 6.50000% 19-15.10.27	1 940 000.00	1 902 499.80	0.18
USD	TENET HEALTHCARE CORP-144A 5.12500% 19-01.11.27	2 890 000.00	2 991 150.00	0.29
USD	YUM BRANDS INC-144A 7.75000% 20-01.04.25	960 000.00	1 060 800.00	0.10
Total USD			91 543 486.90	8.86
Total Notes, fester Zins			91 543 486.90	8.86
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			91 543 486.90	8.86

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

Investment Fonds, open end

Irland				
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	652.90	6 529 020.00	0.63
Total Irland			6 529 020.00	0.63
Luxemburg				
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	1 900.00	21 504 048.00	2.08
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	500.00	4 628 310.00	0.45
Total Luxemburg			26 132 358.00	2.53
Total Investment Fonds, open end			32 661 378.00	3.16
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			32 661 378.00	3.16
Total des Wertpapierbestandes			1 009 653 931.56	97.75

Derivative Instrumente

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

Swaps und Forward-Swaps auf Indizes

USD	JP MORGAN/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 19-20.09.20	33 999 999.86	-1 649 919.39	-0.16
USD	JP MORGAN/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER 3ML 19-20.09.20			
USD	BARCLAYS/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 20-20.09.20	25 150 000.03	28 093.04	0.00
USD	BARCLAYS/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER 3ML 20-20.09.20			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Indizes			-1 621 826.35	-0.16
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			-1 621 826.35	-0.16
Total Derivative Instrumente			-1 621 826.35	-0.16

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	3 083 600.00	USD	3 332 739.46	23.6.2020	98 705.84	0.01
USD	36 876 725.40	EUR	34 120 000.00	23.6.2020	-1 092 178.97	-0.10
CHF	54 196 000.00	USD	55 781 247.27	23.6.2020	665 471.51	0.06
USD	628 233.52	CHF	608 000.00	23.6.2020	-5 016.26	0.00
CHF	1 010 000.00	USD	1 041 065.39	23.6.2020	10 879.14	0.00
EUR	63 800.00	USD	69 564.87	23.6.2020	1 432.08	0.00
CHF	922 900.00	USD	960 172.15	23.6.2020	1 055.19	0.00
EUR	52 600.00	USD	58 479.68	23.6.2020	53.86	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-319 597.61	-0.03

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	16 018 511.84*	1.55
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-24.05	0.00
Andere Aktiva und Passiva	9 204 412.88	0.89
Total des Nettovermögens	1 032 935 408.27	100.00

* Zum 31. Mai 2020 wurden gegenüber JP Morgan Bankguthaben in Höhe von USD 1 469 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

UBS (Lux) Bond SICAV

– USD Investment Grade Corporates (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		2 728 605 428.33	2 693 562 132.32	2 818 846 878.95
Klasse F-acc	LU1611257095			
Aktien im Umlauf		5 081.0610	5 358.2820	4 142.6920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112 223.79	105 453.19	99 151.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		112 223.79	105 453.19	99 151.67
Klasse U-X-acc	LU1469614280			
Aktien im Umlauf		159 466.8550	170 144.1720	207 463.1720
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		11 720.07	10 973.60	10 280.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		11 720.07	10 973.60	10 280.73
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	LU1469622465			
Aktien im Umlauf		26 196.9160	25 622.9160	27 240.9160
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		10 613.93	10 262.29	9 932.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		10 613.93	10 262.29	9 932.44

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	USD	6.4%	6.4%	-
Klasse U-X-acc	USD	6.8%	6.7%	0.3%
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	CHF	3.4%	3.3%	-2.4%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 gingen die Renditen von US-Treasuries stark zurück und erreichten neue Allzeittiefs, vor allem später im Rechnungsjahr, als sich die globale Pandemie ausbreitete. Die Fed hatte bereits früh im Rechnungsjahr begonnen, ihre Zinsen zu senken, setzte sie dann jedoch im März 2020 schnell und abrupt auf die Untergrenze von 0% herab. Die Kreditrisikoprämien von US-Investment-Grade Unternehmensanleihen beendeten das Rechnungsjahr höher. Nachdem sie sich im Grossteil des Jahres 2019 zeitweise verengt hatten, änderten sie im Jahr 2020 schlagartig die Richtung. Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen weiteten sich im März 2020 abrupt aus, bevor sie sich allmählich wieder erholten, nachdem die Fed Ende März angekündigt hatte, sie werde zum ersten Mal überhaupt mit dem Kauf von Unternehmensanleihen beginnen. Angesichts der weltweit tiefen Renditen wurden Unternehmensanleihen im Grossteil des Rechnungsjahres lebhaft nachgefragt und verzeichneten im Rechnungsjahr positive Nettozuflüsse.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Der Rückgang der US-Treasury-Renditen wirkte sich vorteilhaft auf die Performance aus und glich den negativen Effekt der höheren Kreditrisikoprämien bei Unternehmensanleihen im Rechnungsjahr mehr als aus. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert am Markt für Unternehmensanleihen in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds war am Ende des Rechnungsjahres mit 4.5 Jahren etwas tiefer als im Vorjahr. Das Durationsmanagement trug positiv zur relativen Performance des Marktes für US-Unternehmensanleihen bei, da der Subfonds im Grossteil des Rechnungsjahres eine etwas längere relative Duration bevorzugte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	77.54
Grossbritannien	4.26
Niederlande	2.69
Japan	2.31
Frankreich	0.98
Norwegen	0.96
Schweiz	0.94
Australien	0.74
Spanien	0.74
Kanada	0.62
Italien	0.53
Irland	0.49
Saudiarabien	0.49
Guernsey	0.48
Bermuda	0.44
Südkorea	0.27
Mexiko	0.22
Schweden	0.19
Kolumbien	0.13
Hongkong	0.13
Dänemark	0.12
Jersey	0.11
Luxemburg	0.10
Finnland	0.10
Total	95.58

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	24.77
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	23.53
Energie- & Wasserversorgung	6.05
Erdöl	4.80
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.66
Telekommunikation	3.09
Elektrische Geräte & Komponenten	2.65
Verkehr & Transport	2.56
Elektronik & Halbleiter	1.85
Tabak & alkoholische Getränke	1.81
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.78
Computer & Netzwerkausrüster	1.76
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.71
Detaillhandel, Warenhäuser	1.70
Gesundheits- & Sozialwesen	1.57
Versicherungen	1.55
Internet, Software & IT-Dienste	1.48
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.41
Biotechnologie	1.13
Immobilien	0.92
Chemie	0.90
Baugewerbe & Baumaterial	0.63
Bergbau, Kohle & Stahl	0.63
Diverse Handelsfirmen	0.54
Fahrzeuge	0.53
Diverse Dienstleistungen	0.43
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.35
Gastgewerbe & Freizeit	0.26
Maschinen & Apparate	0.19
Supranationale Organisationen	0.13
Nichteisenmetalle	0.09
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.08
Verpackungsindustrie	0.04
Total	95.58

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2020
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 511 730 605.73
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	96 292 859.75
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 608 023 465.48
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	86 966 768.19
Andere liquide Mittel (Margins)	461 626.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	8 751 686.12
Zinsforderungen aus Wertpapieren	21 540 376.82
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	15 625.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	3 383 057.85
Total Aktiva	2 729 142 605.46
Passiva	
Kontokorrentkredit	-10.08
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-78 121.44
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-44 227.41
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-414 818.20
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-537 167.05
Total Passiva	-537 177.13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 728 605 428.33

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2019-31.5.2020
Zinsertrag auf liquide Mittel	499 405.78
Zinsen auf Wertpapiere	93 233 677.28
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	2 296 469.55
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	106 825.48
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 291 516.78
Total Erträge	98 427 894.87
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-1 169 143.69
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 186 618.64
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-262 467.80
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-42 730.19
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-296 938.67
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-882.44
Total Aufwendungen	-3 958 781.43
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	94 469 113.44
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	6 832 244.26
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-497 250.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	9 272 204.64
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 060 989.51
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-1 418 846.83
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	6 142 316.42
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	16 269 678.98
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	110 738 792.42
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	75 294 402.71
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	496 925.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-3 129 740.57
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 533 587.97
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	75 195 175.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	185 933 967.53

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 693 562 132.32
Zeichnungen	604 429 820.95
Rücknahmen	-755 320 492.47
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-150 890 671.52
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	94 469 113.44
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	16 269 678.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	75 195 175.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	185 933 967.53
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 728 605 428.33

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 358.2820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 533.1890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 810.4100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 081.0610
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	170 144.1720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 865.0100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 542.3270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	159 466.8550
Klasse	(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 622.9160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 837.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 263.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26 196.9160

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	5 000 000.00	5 233 441.50	0.19
USD	ABBVIE INC 3.20000% 15-06.11.22	1 500 000.00	1 576 427.40	0.06
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	5 000 000.00	5 823 598.00	0.21
USD	ADOBE INC 2.30000% 20-01.02.30	3 946 000.00	4 214 499.26	0.15
USD	AETNA INC 2.80000% 16-15.06.23	11 000 000.00	11 503 639.40	0.42
USD	AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	3 750 000.00	4 051 219.12	0.15
USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 1.85000% 20-15.05.27	11 500 000.00	11 872 320.55	0.44
USD	ALLY FINANCIAL INC 5.12500% 14-30.09.24	2 600 000.00	2 709 385.12	0.10
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	9 500 000.00	10 955 529.20	0.40
USD	AMERICAN ELECTRIC POWER INC 3.20000% 17-13.11.27	6 000 000.00	6 465 939.00	0.24
USD	AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.62500% 14-05.12.24	5 500 000.00	6 039 467.50	0.22
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.25000% 19-15.03.29	3 000 000.00	3 331 322.40	0.12
USD	AMERICAN INTL GROUP INC 2.50000% 20-30.06.25	3 000 000.00	3 101 785.50	0.11
USD	AMGEN INC 1.90000% 20-21.02.25	6 000 000.00	6 205 343.40	0.23
USD	AMGEN INC 2.45000% 20-21.02.30	4 502 000.00	4 687 624.66	0.17
USD	AMGEN INC 3.62500% 14-22.05.24	4 200 000.00	4 564 687.68	0.17
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	8 000 000.00	8 645 754.40	0.32
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	10 000 000.00	11 815 966.00	0.43
USD	APPLE INC 1.12500% 20-11.05.25	7 000 000.00	7 115 615.50	0.26
USD	APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	4 000 000.00	4 058 555.60	0.15
USD	APPLE INC 3.00000% 17-13.11.27	5 000 000.00	5 629 479.00	0.21
USD	ASHTAD CAPITAL INC-144A 4.25000% 19-01.11.29	5 250 000.00	5 197 500.00	0.19
USD	AT&T INC 3.55000% 19-01.06.24	1 500 000.00	1 616 205.30	0.06
USD	AT&T INC 3.60000% 19-15.07.25	2 092 000.00	2 273 864.88	0.08
USD	AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	2 910 000.00	3 310 801.28	0.12
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	5 000 000.00	5 675 257.50	0.21
USD	AUTODESK INC 2.85000% 20-15.01.30	5 000 000.00	5 327 078.00	0.20
USD	BANCO SANTANDER SA 3.50000% 17-11.04.22	4 400 000.00	4 545 534.84	0.17
USD	BANCO SANTANDER SA 3.12500% 17-23.02.23	4 600 000.00	4 735 647.56	0.17
USD	BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	10 000 000.00	10 823 072.00	0.40
USD	BANK OF NOVA SCOTIA-SUB 4.50000% 15-16.12.25	6 050 000.00	6 763 775.98	0.25
USD	BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 10.17900% 09-12.06.21	7 480 000.00	8 092 999.46	0.30
USD	BARCLAYS PLC 3.20000% 16-10.08.21	6 220 000.00	6 343 113.08	0.23
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	2 250 000.00	2 326 418.32	0.09
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	11 750 000.00	12 385 321.32	0.45
USD	BAT CAPITAL CORP 2.76400% 18-15.08.22	16 000 000.00	16 485 716.80	0.60
USD	BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15.08.24	2 500 000.00	2 628 277.50	0.10
USD	BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	7 000 000.00	7 106 439.20	0.26
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11.02.26	10 000 000.00	10 981 354.00	0.40
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.00000% 20-24.02.50	900 000.00	879 816.27	0.03
USD	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 4.50000% 18-04.12.23	10 614 000.00	11 580 069.30	0.42
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	6 849 000.00	7 212 901.07	0.26
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.12500% 18-15.01.25	3 250 000.00	3 359 126.22	0.12
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.50000% 18-15.01.28	2 049 000.00	2 102 437.10	0.08
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.50000% 13-15.06.23	5 608 000.00	5 913 836.77	0.22
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	9 501 000.00	10 010 101.58	0.37
USD	CAPITAL ONE NA 2.95000% 14-23.07.21	3 500 000.00	3 559 085.95	0.13
USD	CCO LLC/CAPITAL 2.80000% 20-01.04.31	3 000 000.00	2 997 864.81	0.11
USD	CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	3 897 000.00	3 897 198.36	0.14
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	6 000 000.00	6 671 965.20	0.25
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23.07.25	12 000 000.00	13 714 731.60	0.50
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	5 000 000.00	5 165 554.00	0.19
USD	CIGNA CORP 3.75000% 19-15.07.23	3 323 000.00	3 611 214.09	0.13
USD	CIGNA CORP 4.12500% 19-15.11.25	7 000 000.00	7 963 025.00	0.29
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	6 655 000.00	7 814 007.52	0.29
USD	CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	4 000 000.00	4 268 876.40	0.16
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	8 750 000.00	9 585 403.63	0.35
USD	CITIGROUP INC-SUB 3.87500% 15-26.03.25	2 500 000.00	2 691 747.75	0.10
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10.06.25	5 000 000.00	5 515 704.50	0.20
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	18 000 000.00	20 040 480.00	0.74
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.50000% 13-13.09.25	6 250 000.00	7 294 901.25	0.27
USD	CMS ENERGY CORP 3.60000% 15-15.11.25	3 000 000.00	3 250 638.00	0.12
USD	COMCAST CORP 3.00000% 17-01.02.24	2 500 000.00	2 690 506.25	0.10
USD	COMCAST CORP 3.15000% 16-01.03.26	2 249 000.00	2 488 659.29	0.09
USD	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	18 922 000.00	21 671 864.25	0.79
USD	COMCAST CORP 4.25000% 18-15.10.30	5 000 000.00	6 031 891.50	0.22
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.12500% 16-27.09.21	3 660 000.00	3 671 858.40	0.14
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	4 500 000.00	4 853 970.00	0.18
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	14 220 000.00	14 664 862.75	0.54
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	10 000 000.00	10 903 958.00	0.40
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.80000% 16-15.09.22	10 000 000.00	10 554 716.00	0.39
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 4.55000% 16-17.04.26	2 250 000.00	2 551 632.74	0.09
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	5 000 000.00	5 279 107.50	0.19
USD	CVS HEALTH CORP 3.70000% 18-09.03.23	19 127 000.00	20 498 017.63	0.75
USD	CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	3 500 000.00	3 890 273.45	0.14
USD	CVS HEALTH CORP 4.10000% 18-25.03.25	8 500 000.00	9 491 338.00	0.35
USD	CVS HEALTH CORP 4.75000% 16-01.12.22	1 000 000.00	1 080 305.60	0.04
USD	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.25000% 19-01.12.26	10 000 000.00	9 708 204.20	0.36
USD	DOMINION ENERGY INC 2.85000% 16-15.08.26	2 000 000.00	2 108 729.60	0.08
USD	DOMINION ENERGY INC 3.37500% 20-01.04.30	15 000 000.00	16 460 797.50	0.60
USD	DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	9 000 000.00	9 230 560.20	0.34
USD	DTE ENERGY CO 3.30000% 15-15.06.22	7 172 000.00	7 465 450.98	0.27
USD	DTE ENERGY CO 3.40000% 19-15.06.29	8 000 000.00	8 501 673.60	0.31
USD	DUKE ENERGY CORP 2.65000% 16-01.09.26	1 107 000.00	1 186 770.42	0.04
USD	DUKE ENERGY CORP 3.75000% 14-15.04.24	2 500 000.00	2 742 570.25	0.10
USD	DUKE ENERGY CORP 3.95000% 13-15.10.23	1 750 000.00	1 912 292.38	0.07
USD	EATON CORP 2.75000% 13-02.11.22	5 834 000.00	6 098 752.75	0.22
USD	EMERSON ELECTRIC CO 1.95000% 20-15.10.30	6 500 000.00	6 537 937.25	0.24

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD	ENBRIDGE INC 3.50000% 14-10.06.24	1 561 000.00	1 666 779.13	0.06
USD	ENI SPA-144A 4.00000% 18-12.09.23	6 500 000.00	6 881 374.50	0.25
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 4.05000% 11-15.02.22	6 000 000.00	6 267 937.20	0.23
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.70000% 15-15.02.26	2 500 000.00	2 752 760.50	0.10
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.50000% 18-01.02.22	12 000 000.00	12 525 495.60	0.46
USD	EQUINOR ASA 2.87500% 20-06.04.25	17 000 000.00	18 337 296.50	0.67
USD	FEDEX CORP 2.62500% 12-01.08.22	5 000 000.00	5 210 840.00	0.19
USD	FIFTH THIRD BANCORP 2.37500% 19-28.01.25	10 000 000.00	10 320 950.00	0.38
USD	FIRSTENERGY CORP 2.85000% 17-15.07.22	5 000 000.00	5 157 994.50	0.19
USD	FIRSTENERGY CORP 3.90000% 17-15.07.27	10 000 000.00	11 170 607.00	0.41
USD	FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	15 000 000.00	16 341 465.00	0.60
USD	FISERV INC 3.50000% 19-01.07.29	3 000 000.00	3 312 518.10	0.12
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.87500% 11-02.08.21	3 000 000.00	3 007 500.00	0.11
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.20000% 15-15.01.21	5 000 000.00	4 917 500.00	0.18
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.34300% 17-02.11.20	250 000.00	248 220.00	0.01
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 3.37300% 16-15.11.25	4 000 000.00	4 064 253.20	0.15
USD	GENERAL ELECTRIC CO 3.45000% 20-01.05.27	5 000 000.00	4 971 226.30	0.18
USD	GENERAL ELECTRIC CO 3.62500% 20-01.05.30	3 000 000.00	2 966 091.27	0.11
USD	GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27	2 500 000.00	2 460 340.35	0.09
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.20000% 16-01.03.21	9 942 000.00	10 041 601.94	0.37
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.70000% 16-09.05.23	3 000 000.00	2 991 975.84	0.11
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 16-06.07.21	9 000 000.00	9 002 116.80	0.33
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	1 750 000.00	1 744 800.90	0.06
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.85000% 18-05.01.28	5 000 000.00	4 841 171.55	0.18
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.10000% 19-17.01.24	2 900 000.00	3 019 122.43	0.11
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.55000% 19-08.07.22	2 000 000.00	1 980 633.14	0.07
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	15 000 000.00	14 476 039.95	0.53
USD	GEORGIA POWER CO 2.65000% 19-15.09.29	10 000 000.00	10 412 875.00	0.38
USD	GILEAD SCIENCES INC 3.50000% 14-01.02.25	5 000 000.00	5 572 077.00	0.20
USD	GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	2 358 000.00	2 676 741.00	0.10
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75000% 12-24.01.22	15 000 000.00	16 148 323.50	0.59
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	5 000 000.00	5 542 757.00	0.20
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.00000% 17-26.04.22	10 000 000.00	10 171 919.00	0.37
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.20000% 18-23.02.23	9 500 000.00	9 994 343.90	0.37
USD	HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	3 000 000.00	3 259 834.20	0.12
USD	HCP INC 3.40000% 15-01.02.25	5 000 000.00	5 254 141.50	0.19
USD	HCP INC 4.00000% 15-01.06.25	7 132 000.00	7 474 571.36	0.27
USD	HOME DEPOT INC/THE 2.95000% 19-15.06.29	5 000 000.00	5 535 120.50	0.20
USD	HOME DEPOT INC/THE 3.90000% 18-06.12.28	8 250 000.00	9 841 222.88	0.36
USD	HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	5 441 000.00	6 090 808.83	0.22
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	1 750 000.00	1 915 057.90	0.07
USD	HUMANA INC 3.12500% 19-15.08.29	5 000 000.00	5 379 311.50	0.20
USD	HUMANA INC 3.95000% 17-15.03.27	2 000 000.00	2 243 478.00	0.08
USD	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.62500% 15-29.09.20	1 220 000.00	1 219 109.40	0.05
USD	INTEL CORP 2.45000% 19-15.11.29	11 304 000.00	12 120 449.49	0.44
USD	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	9 000 000.00	9 090 889.20	0.33
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.37500% 13-01.08.23	5 487 000.00	5 947 089.34	0.22
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.45000% 16-19.02.26	7 500 000.00	8 385 515.25	0.31
USD	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 8.25000% 10-15.12.20	10 850 000.00	11 034 291.59	0.40
USD	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.87500% 12-15.08.22	1 250 000.00	1 260 807.37	0.05
USD	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 4.62500% 13-15.04.21	1 300 000.00	1 291 089.15	0.05
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.30000% 16-01.04.26	1 530 000.00	1 573 394.20	0.06
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	19 500 000.00	21 421 034.70	0.79
USD	KIA MOTORS CORP-144A 3.00000% 17-25.04.23	6 000 000.00	6 026 250.00	0.22
USD	KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	7 500 000.00	7 820 243.25	0.29
USD	KINROSS GOLD CORP 5.95000% 14-15.03.24	2 250 000.00	2 516 997.60	0.09
USD	KROGER CO 3.50000% 16-01.02.26	2 000 000.00	2 205 417.40	0.08
USD	LENNAR CORP 4.75000% 18-29.11.27	5 000 000.00	5 450 000.00	0.20
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	1 293 000.00	1 395 832.03	0.05
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.00000% 17-11.01.22	7 805 000.00	8 035 761.07	0.30
USD	LOWE'S COS INC 3.10000% 17-03.05.27	9 090 000.00	9 905 426.63	0.36
USD	MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	3 250 000.00	3 077 968.79	0.11
USD	MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 11-01.03.21	2 250 000.00	2 301 567.53	0.08
USD	MASTERCARD INC 3.35000% 20-26.03.30	2 445 000.00	2 824 625.62	0.10
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.19000% 16-13.09.21	926 000.00	939 538.12	0.03
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.99800% 17-22.02.22	10 000 000.00	10 286 900.00	0.38
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.45500% 18-02.03.23	14 500 000.00	15 268 645.00	0.56
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 2.19300% 20-25.02.25	12 000 000.00	12 248 520.00	0.45
USD	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.60100% 17-11.09.22	7 250 000.00	7 421 970.00	0.27
USD	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.75000% 20-13.04.30	2 000 000.00	2 107 000.60	0.08
USD	MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20.01.27	2 500 000.00	2 772 658.75	0.10
USD	MORGAN STANLEY-SUB 4.87500% 12-01.11.22	7 500 000.00	8 136 135.75	0.30
USD	MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	5 000 000.00	5 759 182.00	0.21
USD	MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	5 525 000.00	5 853 969.55	0.22
USD	NIKE INC 2.75000% 20-27.03.27	8 764 000.00	9 590 233.99	0.35
USD	NOBLE ENERGY INC 3.25000% 19-15.10.29	8 800 000.00	7 652 182.12	0.28
USD	NOBLE ENERGY INC 3.85000% 17-15.01.28	2 000 000.00	1 819 755.67	0.07
USD	NUCOR CORP 2.00000% 20-01.06.25	7 000 000.00	7 134 913.10	0.26
USD	NVIDIA CORP 2.85000% 20-01.04.30	2 560 000.00	2 805 712.90	0.10
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.90000% 19-15.08.24	7 000 000.00	5 565 000.00	0.20
USD	ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 500 000.00	2 707 638.25	0.10
USD	OVINTIV INC 3.90000% 11-15.11.21	2 370 000.00	2 280 053.69	0.08
USD	PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	10 825 000.00	11 194 740.86	0.41
USD	PFIZER INC 2.62500% 20-01.04.30	6 390 000.00	6 982 407.96	0.26
USD	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.62500% 17-18.02.22	5 000 000.00	5 153 659.50	0.19
USD	PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.95000% 15-23.02.25	2 000 000.00	2 173 542.80	0.08
USD	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01.11.24	3 500 000.00	3 668 814.10	0.14
USD	PPL CAPITAL FUNDING INC 3.95000% 14-15.03.24	2 750 000.00	2 945 436.45	0.11
USD	PUBLIC STORAGE 3.09400% 17-15.09.27	5 000 000.00	5 336 413.50	0.20
USD	PUBLIC STORAGE 3.38500% 19-01.05.29	3 000 000.00	3 338 572.80	0.12
USD	QUALCOMM INC 2.90000% 17-20.05.24	8 000 000.00	8 607 364.00	0.32
USD	QUALCOMM INC 3.00000% 15-20.05.22	6 250 000.00	6 557 729.38	0.24
USD	QUALCOMM INC 3.25000% 17-20.05.27	2 250 000.00	2 504 977.87	0.09
USD	RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	1 750 000.00	1 909 695.90	0.07
USD	REYNOLDS AMERICAN INC 3.25000% 15-12.06.20	4 000 000.00	4 002 591.20	0.15
USD	ROCKWELL COLLINS INC 3.20000% 17-15.03.24	10 000 000.00	10 614 430.00	0.39

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD ROCKWELL COLLINS INC 3.50000% 17-15.03.27	6 000 000.00	6 460 020.00	0.24
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	10 000 000.00	11 199 900.00	0.41
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC STEP-UP/DOWN 14-01.02.21	3 000 000.00	3 059 654.10	0.11
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.75000% 14-15.05.24	5 000 000.00	5 530 436.00	0.20
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	4 850 000.00	5 384 120.80	0.20
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.57100% 17-10.01.23	1 098 000.00	1 129 930.17	0.04
USD SANTANDER UK PLC 2.10000% 20-13.01.23	8 000 000.00	8 210 909.60	0.30
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA-REG-S 3.30000% 11-14.09.21	2 745 000.00	2 790 588.68	0.10
USD SEMPRA ENERGY 3.25000% 17-15.06.27	3 188 000.00	3 404 727.25	0.13
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE 2.37500% 20-06.04.25	16 000 000.00	17 014 939.20	0.62
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.75000% 17-01.06.22	292 000.00	298 947.23	0.01
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.12500% 17-01.06.24	8 415 000.00	8 977 756.49	0.33
USD SOUTHERN CO 2.95000% 16-01.07.23	1 710 000.00	1 805 271.97	0.07
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 2.75000% 17-16.11.22	5 500 000.00	5 536 733.40	0.20
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 3.45000% 17-16.11.27	19 440 000.00	17 544 596.50	0.64
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 2.62500% 20-10.02.30	5 500 000.00	4 567 020.48	0.17
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3.55000% 12-15.02.22	1 750 000.00	1 807 601.95	0.07
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	3 500 000.00	3 637 739.70	0.13
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.93600% 18-16.10.23	10 000 000.00	10 777 600.00	0.40
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 4.44100% 18-24.04.23	7 000 000.00	7 185 079.30	0.26
USD SYSCO CORP 2.40000% 20-15.02.30	5 000 000.00	4 668 525.50	0.17
USD SYSCO CORP 5.65000% 20-01.04.25	1 000 000.00	1 142 251.30	0.04
USD TARGET CORP 3.37500% 19-15.04.29	8 527 000.00	9 709 894.43	0.36
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 4.49700% 20-25.03.30	8 500 000.00	10 384 603.00	0.38
USD TRUIST BANK 2.45000% 17-01.08.22	5 000 000.00	5 181 519.00	0.19
USD TRUIST BANK-SUB 3.30000% 16-15.05.26	27 494 000.00	29 434 265.32	1.08
USD UNION PACIFIC CORP 2.75000% 13-15.04.23	10 000 000.00	10 513 446.00	0.39
USD UNION PACIFIC CORP 3.95000% 18-10.09.28	5 500 000.00	6 384 254.80	0.23
USD UNION PACIFIC CORP 3.70000% 19-01.03.29	15 000 000.00	17 136 814.50	0.63
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.50000% 16-15.05.27	2 000 000.00	2 122 320.00	0.08
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	11 000 000.00	11 027 500.00	0.40
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.00000% 20-15.07.30	2 200 000.00	2 143 614.00	0.08
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.12500% 17-04.05.27	2 296 000.00	2 554 157.65	0.09
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.12500% 18-16.11.28	5 000 000.00	5 801 101.00	0.21
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16.08.25	7 000 000.00	7 997 314.50	0.29
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.50000% 18-15.02.24	5 000 000.00	5 488 706.50	0.20
USD VALERO ENERGY CORP 2.70000% 20-15.04.23	4 000 000.00	4 139 206.80	0.15
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	2 514 000.00	2 783 172.73	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	11 116 000.00	13 259 503.84	0.49
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.15000% 20-22.03.30	5 305 000.00	5 883 843.40	0.22
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.75000% 13-15.03.23	2 500 000.00	2 622 729.25	0.10
USD VISA INC 1.90000% 20-15.04.27	6 500 000.00	6 805 513.00	0.25
USD VMWARE INC 3.90000% 17-21.08.27	8 000 000.00	8 431 592.00	0.31
USD WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.80000% 14-18.11.24	5 500 000.00	5 935 931.10	0.22
USD WALT DISNEY CO 2.00000% 19-01.09.29	6 000 000.00	6 079 465.20	0.22
USD WALT DISNEY CO 3.70000% 19-15.09.24	2 250 000.00	2 498 631.08	0.09
USD WESTERN DIGITAL CORP 4.75000% 18-15.02.26	6 800 000.00	7 157 000.00	0.26
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.75000% 18-15.08.28	2 500 000.00	2 262 500.00	0.08
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.05000% 20-01.02.30	5 000 000.00	4 486 000.00	0.16
USD WESTPAC BANKING CORP 2.70000% 16-19.08.26	9 661 000.00	10 299 109.05	0.38
USD WEYERHAEUSER CO 4.00000% 20-15.04.30	3 500 000.00	3 817 144.80	0.14
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.75000% 17-15.06.27	1 250 000.00	1 330 047.25	0.05
USD WILLIAMS COS INC/THE LP 3.35000% 12-15.08.22	10 000 000.00	10 326 270.00	0.38
USD ZOETIS INC 3.90000% 18-20.08.28	8 500 000.00	9 685 412.55	0.36
Total USD		1 541 949 636.63	56.51

Total Notes, fester Zins	1 541 949 636.63	56.51
---------------------------------	-------------------------	--------------

Notes, variabler Zins

USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	12 000 000.00	12 927 447.60	0.47
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	5 875 000.00	6 395 139.60	0.23
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	20 954 000.00	21 875 649.11	0.80
USD CITIGROUP INC 2.876%/VAR 17-24.07.23	14 000 000.00	14 462 085.40	0.53
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	6 500 000.00	7 118 151.95	0.26
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.272%/VAR 17-29.09.25	5 000 000.00	5 284 333.00	0.19
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.262%/VAR 17-13.03.23	4 500 000.00	4 643 879.40	0.17
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11.03.25	6 000 000.00	6 424 116.00	0.24
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	8 500 000.00	9 273 951.35	0.34
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.702%/VAR 19-06.05.30	10 000 000.00	11 127 981.00	0.41
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.301%/VAR 19-15.10.25	14 267 000.00	14 759 158.71	0.54
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	14 000 000.00	14 096 495.00	0.52
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.839%/3M LIBOR+98BP 19-16.07.25	6 000 000.00	6 197 400.00	0.23
USD WELLS FARGO & CO 2.188%/VAR 20-30.04.26	5 000 000.00	5 072 188.00	0.19
Total USD		139 657 976.12	5.12

Total Notes, variabler Zins	139 657 976.12	5.12
------------------------------------	-----------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD AIR LEASE CORP 2.30000% 20-01.02.25	10 150 000.00	8 844 488.73	0.32
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	5 500 000.00	6 068 351.85	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.25000% 14-22.10.26	14 500 000.00	16 297 067.65	0.60
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	14 500 000.00	16 275 622.15	0.60
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	10 000 000.00	10 928 916.00	0.40
USD BANK OF NEW YORK CO 1.85000% 20-27.01.23	10 000 000.00	10 305 003.00	0.38
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.12500% 18-13.01.21	3 926 000.00	3 929 911.87	0.14
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 5.00000% 10-15.11.20	2 745 000.00	2 772 449.18	0.10
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	25 000 000.00	27 912 075.00	1.02
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	1 750 000.00	1 879 714.72	0.07
USD ROYAL BANK OF CANADA 3.70000% 18-05.10.23	3 000 000.00	3 262 899.60	0.12
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.12500% 16-08.01.21	4 178 000.00	4 225 842.28	0.15
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 2.87500% 19-16.04.24	7 750 000.00	7 998 000.00	0.29
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 3.50000% 19-16.04.29	5 000 000.00	5 339 062.50	0.20

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD STANDARD CHARTERED BANK (HONG KONG)-SUB 5.87500% 10-24.06.20	3 500 000.00	3 509 612.05	0.13
USD US BANCORP-SUB 3.60000% 14-11.09.24	5 875 000.00	6 527 621.44	0.24
USD WELLS FARGO & CO 3.75000% 19-24.01.24	10 000 000.00	10 775 005.00	0.40
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.10000% 14-03.06.26	13 500 000.00	14 785 881.75	0.54
Total USD		161 637 524.77	5.92
Total Medium-Term Notes, fester Zins		161 637 524.77	5.92
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.124%/VAR 17-20.01.23	5 000 000.00	5 166 006.50	0.19
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.750%/3M LIBOR+378BP 14-PRP	1 250 000.00	1 331 250.00	0.05
USD WELLS FARGO & CO 2.406%/VAR 19-30.10.25	1 710 000.00	1 751 375.33	0.06
Total USD		8 248 631.83	0.30
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		8 248 631.83	0.30
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD BALL CORP 4.87500% 18-15.03.26	1 000 000.00	1 100 625.00	0.04
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	5 000 000.00	5 493 076.50	0.20
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 2.45000% 20-01.02.30	15 000 000.00	16 018 855.50	0.59
USD ENERGY TRANSFER LP/REGENCY FIN CORP 5.87500% 14-01.03.22	2 000 000.00	2 106 975.80	0.08
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.25000% 19-15.03.23	3 000 000.00	3 111 529.50	0.11
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 5.50000% 19-01.06.27	15 000 000.00	16 232 019.00	0.59
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.90000% 13-01.02.24	4 500 000.00	4 793 892.75	0.18
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.80000% 18-15.02.21	4 000 000.00	4 052 784.00	0.15
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.45000% 17-14.01.22	4 009 000.00	4 005 862.79	0.15
USD HEATHROW FUNDING LTD-144A 4.87500% 11-15.07.21	1 200 000.00	1 221 132.36	0.04
USD HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 4.87500% 11-15.07.21	1 830 000.00	1 862 226.84	0.07
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.25000% 15-01.10.27	10 000 000.00	11 365 089.00	0.42
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	10 000 000.00	11 451 473.00	0.42
USD NEXTERA ENERGY 2.75000% 20-01.05.25	8 000 000.00	8 580 782.40	0.31
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 2.75000% 19-01.11.29	4 000 000.00	4 301 804.80	0.16
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.70000% 12-01.11.22	4 625 000.00	4 838 990.43	0.18
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	5 000 000.00	5 522 965.50	0.20
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	7 000 000.00	7 659 616.30	0.28
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	3 000 000.00	3 128 008.50	0.11
Total USD		116 847 709.97	4.28
Total Anleihen, fester Zins		116 847 709.97	4.28
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	2 250 000.00	3 402 476.33	0.13
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	10 000 000.00	11 265 255.00	0.41
Total USD		14 667 731.33	0.54
Total Anleihen, variabler Zins		14 667 731.33	0.54
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 983 009 210.65	72.67
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Asset Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD VERIZON OWNER TRUST-144A 2.38000% 17-20.12.21	10 000 000.00	10 046 613.00	0.37
Total USD		10 046 613.00	0.37
Total Asset Backed Securities, fester Zins		10 046 613.00	0.37
Mortgage Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	2 750 000.00	2 647 197.85	0.10
USD CG-CCRE CMCL MRTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 14-15.06.31	2 000 000.00	1 999 679.20	0.07
USD CSWF TOP-144A-SUB FLR 18-15.08.35	9 000 000.00	6 550 807.68	0.24
USD GS MORTGAGE SEC CORP-144A-SUB 1M LIBOR+125BP 18-15.07.35	14 592 000.00	13 372 260.56	0.49
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-144A-SUB FLR 14-01.07.29	750 000.00	763 985.47	0.03
USD RBS COMMERCIAL FUNDING INC-144A VAR 13-01.03.31	2 300 000.00	1 992 713.33	0.07
USD WP GLIMCHER MALL TRUST-144A-SUB VAR 15-01.06.35	10 200 000.00	8 197 451.34	0.30
Total USD		35 524 095.43	1.30
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins		35 524 095.43	1.30
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABBVIE INC-144A 2.60000% 19-21.11.24	5 000 000.00	5 263 060.00	0.19
USD ABBVIE INC-144A 3.20000% 19-21.11.29	10 000 000.00	10 805 304.00	0.40
USD ABBVIE INC-144A 3.45000% 20-15.03.22	9 500 000.00	9 875 905.50	0.36
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	7 000 000.00	6 758 909.08	0.25
USD AMERICAN ELECTRIC POWER INC 2.95000% 12-15.12.22	10 250 000.00	10 686 148.78	0.39
USD AT&T INC 4.12500% 16-17.02.26	5 000 000.00	5 571 455.50	0.20
USD AXA EQUITABLE HOLDINGS INC 4.35000% 19-20.04.28	6 000 000.00	6 441 299.40	0.24
USD BACARDI LTD-144A 4.45000% 18-15.05.25	11 000 000.00	11 881 430.00	0.44
USD BAXTER INTERNATIONAL INC-144A 3.95000% 20-01.04.30	5 875 000.00	6 926 872.92	0.25
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 3.20000% 19-15.06.26	8 000 000.00	8 960 912.00	0.33
USD BROADCOM INC-144A 4.25000% 19-15.04.26	4 000 000.00	4 281 802.00	0.16
USD BROADCOM INC-144A 4.11000% 20-15.09.28	5 311 000.00	5 561 028.59	0.20

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	5 000 000.00	5 287 500.00	0.19
USD CENTENE CORP 4.62500% 20-15.12.29	1 100 000.00	1 184 106.00	0.04
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 18-01.06.26	2 550 000.00	2 696 625.00	0.10
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.12500% 17-30.06.27	3 500 000.00	3 788 506.40	0.14
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.30000% 18-01.05.23	2 500 000.00	2 605 355.75	0.10
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.70000% 18-01.06.28	7 000 000.00	7 249 712.40	0.27
USD CIGNA CORP 5.12500% 10-15.06.20	2 250 000.00	2 253 735.45	0.08
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	5 000 000.00	5 601 652.50	0.21
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	9 000 000.00	9 057 119.40	0.33
USD DANSKE BANK AS-144A 2.00000% 16-08.09.21	3 238 000.00	3 257 500.21	0.12
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.42000% 16-15.06.21	2 250 000.00	2 292 165.68	0.08
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.45000% 16-15.06.23	2 500 000.00	2 684 730.00	0.10
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.02000% 16-15.06.26	12 000 000.00	13 606 956.00	0.50
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	5 500 000.00	5 709 660.00	0.21
USD DTE ENERGY CO 3.85000% 13-01.12.23	9 011 000.00	9 735 706.97	0.36
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4.27200% 19-28.08.23	1 403 000.00	1 481 592.83	0.05
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.62500% 17-25.05.27	5 500 000.00	5 859 722.55	0.21
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 2.87500% 17-25.05.22	5 000 000.00	5 131 108.50	0.19
USD EQUINOR ASA 2.65000% 13-15.01.24	1 177 000.00	1 241 393.20	0.05
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 3.85000% 14-15.11.24	7 250 000.00	7 503 362.13	0.27
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 2.70000% 16-01.11.23	3 549 000.00	3 529 062.92	0.13
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.60000% 17-15.06.22	10 000 000.00	10 319 806.00	0.38
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST II -144A 2.85000% 20-15.05.30	10 000 000.00	10 219 144.00	0.37
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.25000% 14-15.05.23	6 500 000.00	6 537 024.00	0.24
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 15-13.07.20	9 110 000.00	9 110 692.50	0.33
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	6 000 000.00	6 347 685.60	0.23
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	8 000 000.00	6 980 000.00	0.26
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 18-15.02.23	11 500 000.00	11 560 519.90	0.42
USD HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	6 750 000.00	7 435 373.40	0.27
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	12 500 000.00	13 653 428.75	0.50
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 2.30000% 17-14.09.22	4 000 000.00	4 123 480.80	0.15
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.00000% 13-15.02.21	11 900 000.00	12 108 208.35	0.44
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	3 225 000.00	3 629 018.00	0.13
USD LENNAR CORP 2.95000% 18-29.11.20	2 500 000.00	2 496 875.00	0.09
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.62500% 15-01.02.23	1 368 000.00	1 370 558.16	0.05
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.40000% 19-01.03.27	5 000 000.00	5 068 650.00	0.19
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	4 000 000.00	4 346 333.60	0.16
USD LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 6.00000% 12-15.11.21	4 550 000.00	4 799 684.43	0.18
USD MARATHON OIL CORP 2.80000% 12-01.11.22	4 000 000.00	3 876 036.56	0.14
USD MARATHON PETROLEUM CORP 4.75000% 19-15.12.23	4 000 000.00	4 317 593.20	0.16
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 3.50000% 13-15.03.23	1 315 000.00	1 376 764.63	0.05
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	10 000 000.00	10 993 516.00	0.40
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	13 500 000.00	14 779 693.35	0.54
USD MPLX LP 3.50000% 20-01.12.22	3 000 000.00	3 023 451.60	0.11
USD NEW YORK LIFE INSURANCE CO-144A-SUB 4.45000% 19-15.05.69	1 045 000.00	1 279 908.27	0.05
USD NORDEA BANK ABP-144A-SUB 4.25000% 12-21.09.22	2 500 000.00	2 616 280.75	0.10
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.87500% 17-01.06.24	3 000 000.00	2 760 000.00	0.10
USD NRG ENERGY INC-144A 3.75000% 19-15.06.24	1 975 000.00	2 049 444.07	0.08
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 5.55000% 18-01.12.28	12 000 000.00	14 211 783.60	0.52
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.87500% 18-01.03.24	10 000 000.00	11 055 924.00	0.41
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.85000% 19-15.03.21	995 000.00	975 100.00	0.04
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.12500% 12-15.05.23	9 491 000.00	9 929 522.17	0.36
USD SIERRA PACIFIC POWER CO 3.37500% 13-15.08.23	2 182 000.00	2 316 745.92	0.08
USD SOCIETE GENERALE-144A 2.62500% 19-16.10.24	10 000 000.00	10 053 567.00	0.37
USD SUNCORP-METWAY LTD-144A 2.80000% 17-04.05.22	8 000 000.00	8 164 560.00	0.30
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.62500% 18-13.11.25	10 000 000.00	10 858 511.00	0.40
Total USD		429 516 286.27	15.74
Total Notes, fester Zins		429 516 286.27	15.74
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 3.25000% 17-20.09.22	10 000 000.00	9 953 701.80	0.36
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 6.50000% 11-24.02.21	7 500 000.00	7 671 786.75	0.28
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 6.25000% 11-14.01.21	1 685 000.00	1 736 271.35	0.06
USD WELLS FARGO & CO 3.00000% 15-19.02.25	4 000 000.00	4 281 455.20	0.16
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.30000% 15-22.07.27	5 000 000.00	5 622 893.00	0.21
Total USD		29 266 108.10	1.07
Total Medium-Term Notes, fester Zins		29 266 108.10	1.07
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.015%/3M LIBOR+64BP 20-13.02.26	5 500 000.00	5 616 754.55	0.21
Total USD		5 616 754.55	0.21
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		5 616 754.55	0.21
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.62500% 15-01.07.22	10 000 000.00	9 391 827.90	0.34
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.12500% 12-16.07.22	5 950 000.00	6 076 199.50	0.22
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	10 000 000.00	11 048 042.00	0.41
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	9 500 000.00	10 336 736.25	0.38
USD SWEDBANK AB-144A 2.80000% 17-14.03.22	5 000 000.00	5 157 770.00	0.19
Total USD		42 010 575.65	1.54
Total Anleihen, fester Zins		42 010 575.65	1.54
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
		551 980 433.00	20.23

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD				
USD	FIFTH THIRD BANK 1.80000% 20-30.01.23	8 000 000.00	8 174 384.80	0.30
Total USD			8 174 384.80	0.30
Total Notes, fester Zins			8 174 384.80	0.30
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			8 174 384.80	0.30

Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD				
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB CO-144A 4.00000% 19-15.08.22	8 000 000.00	8 820 004.80	0.32
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB CO-144A 3.62500% 19-15.05.24	5 000 000.00	5 495 448.50	0.20
USD	CARRIER GLOBAL CORP-144A 2.72200% 20-15.02.30	6 500 000.00	6 183 082.10	0.23
USD	CARRIER GLOBAL CORP-144A 2.24200% 20-15.02.25	5 000 000.00	4 988 228.95	0.18
USD	CARRIER GLOBAL CORP-144A 2.49300% 20-15.02.27	5 500 000.00	5 302 939.13	0.20
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	2 000 000.00	2 090 000.00	0.08
USD	GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC-144A 3.50000% 20-15.03.28	7 000 000.00	6 825 000.00	0.25
USD	OTIS WORLDWIDE CORP-144A 2.05600% 20-05.04.25	13 000 000.00	13 370 069.70	0.49
Total USD			53 074 773.18	1.95
Total Notes, fester Zins			53 074 773.18	1.95

Notes, variabler Zins

USD				
USD	BNP PARIBAS-144A 3.052%/VAR 20-13.01.31	3 650 000.00	3 740 479.85	0.14
Total USD			3 740 479.85	0.14
Total Notes, variabler Zins			3 740 479.85	0.14

Medium-Term Notes, fester Zins

USD				
USD	SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	8 000 000.00	8 044 184.00	0.29
Total USD			8 044 184.00	0.29
Total Medium-Term Notes, fester Zins			8 044 184.00	0.29
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			64 859 437.03	2.38
Total des Wertpapierbestandes			2 608 023 465.48	95.58

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	200.00	15 625.00	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			15 625.00	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			15 625.00	0.00
Total Derivative Instrumente			15 625.00	0.00

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	310 226 800.00	USD	319 301 015.56	23.6.2020	3 809 268.19	0.14
USD	40 785 643.61	CHF	39 568 600.00	23.6.2020	-426 210.34	-0.02
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					3 383 057.85	0.12

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	87 428 394.19	3.20
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-10.08	0.00
Andere Aktiva und Passiva	29 754 895.89	1.10
Total des Nettovermögens	2 728 605 428.33	100.00

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis pro Aktie eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Aktienklasse werden in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Aktienklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Aktienklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse dieses Subfonds geteilt wird.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang für alle Subfonds 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 an Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des jeweiligen Subfonds geschlossen sind bzw. 50% oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können.

«Nicht gesetzliche Ruhetage» sind Tage, an denen Banken und Finanzinstitute geschlossen sind. Darüber hinaus gelten für den Subfonds UBS (LUX) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB) Tage, an denen die Börsen in der Volksrepublik China oder Hongkong geschlossen sind, nicht als Geschäftstage dieses Subfonds.

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

Falls an einem Handelstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Aktienklassen eines Subfonds zu einem Nettokapitalzufluss bzw. -abfluss führt, kann der Nettoinventarwert des betreffenden Subfonds erhöht bzw. reduziert werden (sog. «Single Swing Pricing»).

Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden können sowohl die geschätzten Transaktionskosten und Steuerlasten, die dem Subfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der Vermögenswerte, in die der Subfonds anlegt. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl der Aktien des betroffenen Subfonds führen. Sie resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Aktien bewirken. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann für jeden Subfonds einen Schwellenwert festsetzen. Dieser kann aus der Nettobewegung an einem Handelstag im Verhältnis zum Nettofondsvermögen oder einem absoluten Betrag in der Währung des jeweiligen Subfonds bestehen. Eine Anpassung des Nettoinventarwertes würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem Handelstag überschritten wird. Diese Anpassung wird zu Gunsten des Subfonds erhoben und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position «Andere Erträge» ausgewiesen.

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

Sofern es zum Geschäftsjahresende zu Single 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.

b) Bewertungsgrundsätze

- Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben – sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.
- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der 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 Gesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere und Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen.

Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum letzt verfügbaren 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 Gesellschaft 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 Gesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet. Bestimmte Anteile oder Aktien von anderen OGAW und/oder OGA können auf der Basis einer Schätzung ihres Wertes bewertet werden, welche von zuverlässigen Dienstleistern, welche von dem Portfolio Manager oder dem Anlageberater der Zielfonds unabhängig sind, zur Verfügung gestellt werden (Preisschätzung).
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Gesellschaft berechtigt, 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 Aktien massgebend sind.

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

d) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

e) Bewertung von Optionen

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

Die Optionskontrakte sind im Wertpapierbestand enthalten.

f) Fair Value Pricing-Methode

Die Fair Value Pricing-Methode (Preisfestsetzung zum fairen Preis) gilt für Fonds, die hauptsächlich in asiatische Märkte investieren. Die Fair Value-Methode berücksichtigt wichtige Bewegungen, die in den letzten verfügbaren Schlusskursen nicht enthalten sind, indem sämtliche dem Fondsportfolio zugrundeliegenden Vermögenswerte mit den zu einem bestimmten Zeitpunkt verfügbaren Kursen bewertet werden. Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt dann auf der Grundlage dieser neu bewerteten Kurse. Die Fair Value-Methode kommt nur bei Abweichungen einer fondsspezifischen Benchmark um über 3% zur Anwendung.

g) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

h) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lautet, wird zu dem 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) Kombinierte Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Mai 2020 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in USD zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurde für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 31. Mai 2020 verwendet:

Wechselkurse		
USD 1	= EUR	0.898998
USD 1	= CNY	7.145600

Für die liquidierten oder fusionierten Subfonds wurden für den kombinierten Jahresabschluss die Wechselkurse per Liquidations- oder Fusionsdatum verwendet.

k) «Mortgage-Backed Securities»

Die Gesellschaft kann, in Übereinstimmung mit ihrer Anlagepolitik, in «Mortgage-Backed Securities» investieren. Ein «Mortgage-Backed Security» ist eine Beteiligung an einem Zusammenschluss von in Wertpapieren verbrieften privaten Hypothekarkrediten. Kapitalrückzahlungen und Zinszahlungen der zugrundeliegenden Hypotheken gehen an den Inhaber des «Mortgage-Backed Security», abzüglich der grundlegenden Kosten des Wertpapiers. Die Kapital- und Zinszahlungen können durch parastaatliche Einrichtungen der Vereinigten Staaten garantiert werden. Ein Gewinn oder Verlust wird auf jedem «Paydown» berechnet, in Verbindung mit jeder Kapitalrückzahlung. Dieser Gewinn oder Verlust wird als realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt. Zusätzlich können vor Ablauf zurückgezahlte Hypotheken die Laufzeit des Wertpapiers verkürzen und somit die erwartete Rendite der Gesellschaft beeinflussen.

l) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

m) Swaps

Die Gesellschaft 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 auf Swaps bei Glattstellung oder Fälligkeit werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als «Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps» verbucht.

n) Cross-Subfonds Investition

Per 31. Mai 2020 waren die Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) und UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) wie folgt in andere Subfonds der UBS (Lux) Bond SICAV investiert:

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Betrag in USD
UBS (LUX) BOND SICAV – ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	11 317.92
Total	11 317.92

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Betrag in USD
UBS (LUX) BOND SICAV – MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	4 628 310.00
Total	4 628 310.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	Betrag in USD
UBS (LUX) BOND SICAV – ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	1 980 636.00
UBS LUX BOND SICAV – CHINA FIXED INCOME (RMB) (USD HGD) U-X-ACC	1 782 104.90
Total	3 762 740.90

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	Betrag in USD
UBS (LUX) BOND SICAV – SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	5 748 468.00
Total	5 748 468.00

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	Betrag in USD
UBS (LUX) BOND SICAV – MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	2 499 287.40
Total	2 499 287.40

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Betrag in USD
UBS (LUX) BOND SICAV – ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	21 504 048.00
UBS (LUX) BOND SICAV – MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	4 628 310.00
Total	26 132 358.00

Die Gesamtsumme der Cross-Subfonds Investitionen beläuft sich auf 42 782 482.22 USD. Somit beträgt das bereinigte kombinierte Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 17 489 172 696.24 USD.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Die Gesellschaft zahlt monatlich für die verschiedenen Subfonds eine pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds bzw. der Aktienklassen, welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist:

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.540%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600% ¹
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD): Max 0.600% / Eff 0.550%

² UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD): Max 0.850% / Eff 0.790%

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.850% ²
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600% ¹
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.680%	0.710%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.620%	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.115%	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.400%	1.450%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.360%	0.390%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%	0.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.450%	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.360%	0.390%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%	0.630%

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%	1.190%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.180%	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.400%	1.450%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.150%	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.750%	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.480% ¹	0.510% ²
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.600%	0.630%

UBS (Lux) Bond SICAV
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.560%	0.590%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.480%	0.510%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.100%	2.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%	1.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900% ³	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.480% / Eff 0.400%

² UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.510% / Eff 0.410%

³ UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.900% / Eff 0.690%

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.750%	0.780%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.115%	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.000%	2.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%	1.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.560%	0.590%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.630%	0.660%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.560%	0.590%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.115%	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%	1.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.380%	0.410%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%	0.510%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.380%	0.410%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%	1.800%

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.320%	1.370%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.720%	0.770%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.420%	0.450%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.540%	0.570%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%	0.510%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.420%	0.450%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.115%	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.000%	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.850%	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.360%	0.390%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%	0.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.450%	0.480%

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.360%	0.390%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%	1.190%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.620%	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.640%	0.670%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.580%	0.610%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.800%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.115%	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.200%	1.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.050%	1.100%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.600%	1.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.300%	1.350%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.750%	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.440%	0.470%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.510%	0.540%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.440%	0.470%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%	1.800%

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%	1.190%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.400%	1.450%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.420%	0.450%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%	0.510%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.420%	0.450%

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.600%	1.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.300%	0.330%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.370%	0.400%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.340%	0.370%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.300%	0.330%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.040%	0.040%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.470%	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.040%	0.040%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.060%	1.110%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.820%	0.870%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.490%	0.540%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%	1.130%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.650%	1.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.350%	1.400%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)*

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.500%	0.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.500%	0.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.260%	1.310%

* ehemals UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.720%	0.770%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.340%	0.370%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.480%	0.510%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.420%	0.450%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.340%	0.370%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.600%	1.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.620%	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.580%	0.610%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%	0.550%

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.260%	1.310%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.720%	0.770%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– USD Investment Grade Corporates (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.360%	0.390%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%	0.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.450%	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.360%	0.390%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%	1.190%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

Die Gesellschaft zahlt monatlich für die Aktienklassen «P», «N», «K-1», «F», «Q», «QL», «I-A1», «I-A2» und «I-A3» eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds.

Die maximale pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb der Gesellschaft sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Gesellschaftsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospekts aufgeführten Aufgaben, wird zulasten der Gesellschaft eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes der Gesellschaft gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Gesellschaftsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission).

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

Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Aktienklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt «Die Subfonds und deren spezielle Anlagepolitiken» des Verkaufsprospekts entnommen werden.

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Gesellschaftsvermögen belastet werden:
 - a) Sämtliche aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens erwachsenden Nebenkosten 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 An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Aktien anfallen, durch die Anwendung des Swing Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospekts gedeckt;
 - b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung der Gesellschaft sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
 - c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen der Gesellschaft sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;

- d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen der Gesellschaft sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen der Gesellschaft und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
- e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes der Gesellschaft sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
- f) Kosten für rechtliche Dokumente der Gesellschaft (Prospekte, KIID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
- g) Kosten für eine allfällige Eintragung der Gesellschaft bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch die Gesellschaft, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen der Gesellschaft eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten der Gesellschaft;
- j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
- k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Gesellschaftsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) der Gesellschaft ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.

Diese Kommissionen und Gebühren werden in der Ertrags- und aufwandsrechnung als «Sonstige Kommissionen und Gebühren» dargestellt.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit der Gesellschaft bezahlen.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb der Gesellschaft an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Ausserdem trägt die Gesellschaft alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen der

Gesellschaft erhoben werden, insbesondere die 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 Aktienklasse «I-B» wird eine Kommission erhoben, welche die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Verwahrstelle) abdeckt. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden ausserhalb der Gesellschaft, 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 Aktienklassen «I-X», «K-X» und «U-X» zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung und die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS Asset Management Switzerland AG aus einem separaten Vertrag mit dem Anleger zustehen.

Kosten im Zusammenhang mit den für die Aktienklassen «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 Aktienklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Aktienklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Aktienklassen 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 Subfonds als auch auf der Ebene des betreffenden Zielfonds 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 oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, dürfen die damit verbundenen allfälligen Ausgabe- und Rücknahmekommissionen betreffend den

Zielfonds nicht dem investierenden Subfonds belastet werden.

Angaben zu den laufenden Kosten der Gesellschaft können dem KIID entnommen werden.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglementen unterliegt die Gesellschaft der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahressatz von 0.05%, für einige Aktienklassen nur eine reduzierte «taxe d'abonnement» in Höhe von 0.01% pro Jahr, zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen der Gesellschaft am Ende eines jeden Quartals.

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

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Die Position «Sonstige Erträge» besteht hauptsächlich aus Erträgen aus Single Swing Pricing.

Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

Die Generalversammlung der Aktionäre des jeweiligen Subfonds bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds bzw. Aktienklassen Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

Erläuterung 6 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps per 31. Mai 2020 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

a) Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Bond SICAV	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	15 634 906.25 USD	8 040 000.00 USD
– Emerging Economies Corporates (USD)	66 000 468.75 USD	63 291 765.63 USD
– EUR Corporates (EUR)	24 661 780.00 EUR	- EUR
– Global Corporates (USD)	109 766 632.35 USD	34 253 486.01 USD
– Global Dynamic (USD)	61 163 340.44 USD	357 386 174.35 USD
– Global Inflation-linked (USD)	53 141 577.69 USD	15 214 369.33 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	7 084 898.58 USD	6 991 666.52 USD
– Multi Income (USD)	7 447 500.00 USD	1 468 930.62 USD
– Short Term USD Corporates (USD)	231 590 625.00 USD	67 817 148.71 USD
– USD Investment Grade Corporates (USD)	27 812 500.00 USD	- 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) Swaps

UBS (Lux) Bond SICAV	Credit-Default-Swaps (gekauft)	Credit-Default-Swaps (verkauft)
– EUR Corporates (EUR)	9 850 045.45 EUR	- EUR
– Global Corporates (USD)	- USD	215 419.87 USD
– Global Dynamic (USD)	33 743 451.38 USD	50 831 151.80 USD
– Global Inflation-linked (USD)	2 646 000.23 USD	4 126 055.11 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	- USD	573 356.29 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze (gekauft)	Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze (verkauft)
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	39 099 868.25 USD
– Floating Rate Income (USD)	167 026 275.00 USD	- USD
– Global Dynamic (USD)	360 820 582.09 USD	996 956 704.08 USD
– Global Inflation-linked (USD)	53 636 104.46 USD	98 553 929.89 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	9 856 609.50 USD	31 972 983.72 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps und Forward-Swaps auf Indizes (gekauft)	Swaps und Forward-Swaps auf Indizes (verkauft)
– Floating Rate Income (USD)	2 102 345.82 USD	- USD
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)*	5 756 422.91 USD	- USD
– USD High Yield (USD)	- USD	57 528 173.54 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps und Forward-Swaps auf Cross-Währungen (gekauft)	Swaps und Forward-Swaps auf Cross-Währungen (verkauft)
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	1 202 081.65 USD

* ehemals UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps und Forward-Swaps auf Währungen (gekauft)	Swaps und Forward-Swaps auf Währungen (verkauft)
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	– USD	557 062.23 USD

Erläuterung 7 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 wurden keine «Soft-Commission-Vereinbarungen» im Namen von UBS (Lux) Bond SICAV getätigt und die «Soft-Commission-Vereinbarungen» waren gleich null.

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– 2023 (USD) I-A1-acc	0.55%
– 2023 (USD) I-B-dist	0.13%
– 2023 (USD) K-1-acc	0.65%
– 2023 (USD) K-1-dist	0.66%
– 2023 (USD) K-1-qdist	0.65%
– 2023 (USD) P-acc	0.90%
– 2023 (USD) P-dist	0.90%
– 2023 (USD) P-qdist	0.90%
– 2023 (USD) (HKD) P-qdist	0.90%
– 2023 (USD) Q-acc	0.66%
– 2023 (USD) Q-dist	0.65%
– 2023 (USD) Q-UKdist-qdist	0.65%
– 2024 (USD) K-1-acc	0.60%
– 2024 (USD) K-1-dist	0.60%
– 2024 (USD) K-1-qdist	0.60%
– 2024 (USD) P-acc	0.84%
– 2024 (USD) P-dist	0.84%
– 2024 (USD) P-qdist	0.84%
– 2024 (USD) (HKD) P-qdist	0.84%
– 2024 (USD) Q-acc	0.60%
– 2024 (USD) Q-dist	0.60%
– 2024 (USD) Q-qdist	0.60%
– 2024 (USD) Q-UKdist-qdist	0.60%
– Asian High Yield (USD) F-acc	0.54%
– Asian High Yield (USD) F-dist	0.53%
– Asian High Yield (USD) I-A1-acc	0.72%
– Asian High Yield (USD) I-B-acc	0.14%
– Asian High Yield (USD) I-X-dist	0.02%
– Asian High Yield (USD) K-1-acc	0.98%
– Asian High Yield (USD) K-X-acc	0.06%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) K-X-mdist	0.06%
– Asian High Yield (USD) P-acc	1.46%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.48%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.48%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Asian High Yield (USD) P-dist	1.45%
– Asian High Yield (USD) P-mdist	1.46%
– Asian High Yield (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.51%
– Asian High Yield (USD) Q-acc	0.85%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.89%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.90%
– Asian High Yield (USD) Q-dist	0.86%
– Asian High Yield (USD) Q-mdist	0.87%
– Asian High Yield (USD) U-X-acc	0.02%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) I-B-acc	0.09%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) U-X-acc	0.02%
– China Fixed Income (RMB) I-A2-acc	0.64%
– China Fixed Income (RMB) I-B-acc	0.22%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-B-acc	0.19%
– China Fixed Income (RMB) (JPY) I-B-mdist	0.22%
– China Fixed Income (RMB) (CHF hedged) I-X-acc	0.04%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-X-acc	0.04%
– China Fixed Income (RMB) (USD) K-X-acc	0.08%
– China Fixed Income (RMB) P-acc	1.23%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) P-acc	1.27%
– China Fixed Income (RMB) (USD) P-acc	1.23%
– China Fixed Income (RMB) Q-acc	0.82%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) Q-acc	0.84%
– China Fixed Income (RMB) (USD) Q-acc	0.83%
– China Fixed Income (RMB) U-X-UKdist-mdist	0.04%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) U-X-acc	0.03%
– Convert Global (EUR) F-acc	0.42%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.44%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) F-acc	0.44%
– Convert Global (EUR) I-A1-acc	0.62%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.64%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A1-dist	0.62%
– Convert Global (EUR) I-A2-acc	0.58%
– Convert Global (EUR) I-A2-dist	0.58%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A2-dist	0.60%
– Convert Global (EUR) I-A3-acc	0.50%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-acc	0.52%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A3-acc	0.52%
– Convert Global (EUR) I-A3-dist	0.50%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.09%
– Convert Global (EUR) I-X-acc	0.02%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Convert Global (EUR) I-X-dist	0.02%
– Convert Global (EUR) K-X-acc	0.06%
– Convert Global (EUR) P-acc	1.85%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.88%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) P-acc	1.84%
– Convert Global (EUR) P-dist	1.85%
– Convert Global (EUR) Q-acc	0.96%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.99%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) Q-acc	0.99%
– Convert Global (EUR) Q-dist	0.96%
– Emerging Economies Corporates (USD) F-acc	0.67%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-B-acc	0.13%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-dist	0.02%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-X-acc	0.06%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) K-X-mdist	0.06%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-4%-qdist	1.90%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-acc	1.85%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.87%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Economies Corporates (USD) P-dist	1.85%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-dist	1.89%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-acc	1.03%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-dist	1.03%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-A1-acc	0.65%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-B-acc	0.14%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-X-acc	0.02%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) K-1-acc	0.95%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-acc	1.55%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-acc	1.58%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-dist	1.55%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-dist	1.58%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-mdist	1.55%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Q-acc	0.85%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.89%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.89%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) U-X-acc	0.02%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-acc	0.65%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-dist	0.66%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-qdist	0.66%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-X-acc	0.06%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-acc	0.90%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-dist	0.91%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-qdist	0.91%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Q-acc	0.66%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Q-dist	0.65%
– EUR Corporates (EUR) F-acc	0.38%
– EUR Corporates (EUR) P-acc	1.19%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.23%
– EUR Corporates (EUR) Q-acc	0.65%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.68%
– EUR Corporates (EUR) U-X-acc	0.02%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%
– Fixed Maturity Series 1 (USD) P-qdist	0.64%
– Fixed Maturity Series 1 (USD) (HKD) P-qdist	0.64%
– Floating Rate Income (USD) I-X-acc	0.02%
– Floating Rate Income (USD) K-1-acc	0.95%
– Floating Rate Income (USD) K-1-mdist	0.95%
– Floating Rate Income (USD) (HKD) K-1-mdist	0.95%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.08%
– Floating Rate Income (USD) P-acc	1.35%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.38%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.38%
– Floating Rate Income (USD) P-dist	1.35%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.39%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.38%
– Floating Rate Income (USD) P-mdist	1.34%
– Floating Rate Income (USD) (HKD) P-mdist	1.35%
– Floating Rate Income (USD) Q-acc	0.80%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.83%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.83%
– Floating Rate Income (USD) Q-dist	0.80%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.83%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.84%
– Floating Rate Income (USD) Q-mdist	0.79%
– Floating Rate Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.61%
– Global Corporates (USD) I-B-acc	0.11%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.11%
– Global Corporates (USD) I-X-acc	0.04%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Corporates (USD) I-X-UKdist	0.04%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.04%
– Global Corporates (USD) U-X-dist	0.04%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.68%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.55%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Dynamic (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Dynamic (USD) K-X-acc	0.06%
– Global Dynamic (USD) K-X-dist	0.06%
– Global Dynamic (USD) P-4%-mdist	1.45%
– Global Dynamic (USD) P-acc	1.46%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.49%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.51%
– Global Dynamic (USD) P-dist	1.45%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-dist	1.49%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-dist	1.49%
– Global Dynamic (USD) Q-4%-mdist	0.85%
– Global Dynamic (USD) Q-acc	0.86%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.90%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.90%
– Global Dynamic (USD) Q-dist	0.86%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.90%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.90%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.56%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-dist	0.56%
– Global Inflation-linked (USD) I-A3-acc	0.44%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A3-acc	0.46%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.46%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) K-1-acc	0.62%
– Global Inflation-linked (USD) P-acc	0.96%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) P-acc	0.99%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) P-acc	0.99%
– Global Inflation-linked (USD) Q-acc	0.56%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.59%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.60%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) K-1-acc	0.55%
– Global Short Term Flexible (USD) P-acc	0.87%
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) P-acc	0.90%
– Global Short Term Flexible (USD) (CHF hedged) P-acc	0.91%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-acc	0.91%
– Global Short Term Flexible (USD) P-dist	0.88%
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) Q-acc	0.58%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.57%
– Multi Income (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Multi Income (USD) P-mdist	1.38%
– Multi Income (USD) Q-acc	0.84%
– Multi Income (USD) U-X-acc	0.02%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) F-acc*	0.54%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) F-acc*	0.54%

* ehemals UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-A1-acc*	0.62%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) I-A1-acc*	0.64%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-A2-acc*	0.76%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A2-acc*	0.59%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A3-qdist*	0.35%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-B-acc*	0.09%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-B-acc*	0.08%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-X-acc*	0.02%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-X-acc*	0.02%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-X-UKdist*	0.02%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) K-1-acc*	0.78%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) K-X-acc*	0.06%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) K-X-acc*	0.08%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) N-dist*	1.84%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) P-acc*	1.31%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) P-acc*	1.35%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc*	1.34%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) P-mdist*	1.31%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) P-qdist*	1.35%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-acc*	0.77%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-acc*	0.81%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc*	0.80%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-dist*	0.77%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-mdist*	0.77%
– Short Term EUR Corporates (EUR) F-acc	0.35%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.38%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) F-acc	0.38%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-A1-acc	0.49%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-A3-acc	0.36%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-B-acc	0.09%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates (EUR) P-acc	0.95%
– Short Term EUR Corporates (EUR) Q-acc	0.54%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) F-acc	0.36%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) F-acc	0.38%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) F-acc	0.38%
– Short Term USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.49%
– Short Term USD Corporates (USD) I-A2-acc	0.43%
– Short Term USD Corporates (USD) I-B-acc	0.09%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Short Term USD Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-UKdist	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) K-X-acc	0.06%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.07%
– Short Term USD Corporates (USD) P-acc	0.95%
– Short Term USD Corporates (USD) Q-acc	0.55%
– Short Term USD Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– USD Corporates (USD) F-acc	0.38%
– USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.52%
– USD Corporates (USD) I-A3-acc	0.38%
– USD Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– USD Corporates (USD) P-acc	1.19%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.23%

* ehemals UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– USD Corporates (USD) Q-acc	0.66%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.69%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.67%
– USD Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) F-acc	0.54%
– USD High Yield (USD) I-A1-acc	0.64%
– USD High Yield (USD) I-B-acc	0.09%
– USD High Yield (USD) I-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) K-X-acc	0.06%
– USD High Yield (USD) P-6%-mdist	1.31%
– USD High Yield (USD) P-acc	1.31%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.35%
– USD High Yield (USD) P-mdist	1.31%
– USD High Yield (USD) Q-6%-mdist	0.78%
– USD High Yield (USD) Q-acc	0.78%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.81%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.81%
– USD High Yield (USD) Q-mdist	0.77%
– USD High Yield (USD) U-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– USD Investment Grade Corporates (USD) F-acc	0.38%
– USD Investment Grade Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– USD Investment Grade Corporates (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%

Die effektive pauschale Verwaltungskommission kann sich während der Berichtsperiode ändern (siehe Erläuterung 2).

Die TER für die Aktienklassen, die weniger als 12 Monate im Umlauf waren, wurden annualisiert.

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

Erläuterung 9 – Transaktionskosten

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

Für das am 31. Mai 2020 endende Geschäftsjahr sind in der Gesellschaft folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Bond SICAV	Transaktionskosten
– 2023 (USD)	- USD
– 2024 (USD)	- USD
– Asian High Yield (USD)	47 220.70 USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	6 324.90 USD
– China Fixed Income (RMB)	19 892.31 CNY
– Convert Global (EUR)	26 837.02 EUR
– Emerging Economies Corporates (USD)	32 148.57 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Transaktionskosten
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	1 667.50 USD
– Emerging Europe (EUR)	310.36 EUR
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	- USD
– EUR Corporates (EUR)	2 026.30 EUR
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	- USD
– Floating Rate Income (USD)	832.97 USD
– Global Corporates (USD)	33 468.11 USD
– Global Dynamic (USD)	111 803.49 USD
– Global Inflation-linked (USD)	16 205.87 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	5 007.71 USD
– Multi Income (USD)	9 994.74 USD
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)*	4 785.00 USD
– Short Term EUR Corporates (EUR)	- EUR
– Short Term USD Corporates (USD)	50 228.00 USD
– USD Corporates (USD)	9 137.90 USD
– USD High Yield (USD)	22 121.20 USD
– USD Investment Grade Corporates (USD)	73 010.40 USD

* ehemals UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (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 10 – Fusion

Folgende Fusion fanden statt:

Subfonds	fusioniert in	Datum
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	14.11.2019

Erläuterung 11 – Namensänderung

Folgende Namensänderung fand statt:

Bisheriger Name	Neuer Name	Datum
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	30.11.2019

Erläuterung 12 – Bedeutsames Ereignis während des Geschäftsjahres

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

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

b) Am 11 März 2020 erklärte die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 zu einer Pandemie. Es besteht eine anhaltende Besorgnis über die Auswirkungen dieses Virus auf die Weltwirtschaft und als Folge dieser Unsicherheit können die in diesem Abschluss reflektierten Werte erheblich von dem Wert abweichen, den man bei den tatsächlichen Verkäufen dieser Anlagen erhält. Angesichts der erheblichen Korrekturen und der erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten in den letzten Monaten könnten die Auswirkungen für den Fonds im Hinblick auf künftige Bewertungen seines Vermögens erheblich sein. Der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter beobachteten weiterhin die Bemühungen der Regierungen, die Ausbreitung des Virus einzudämmen, um die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Portfolios und den Fonds selbst zu überwachen und zu managen.

Es gibt es keinen Hinweis darauf, dass die Annahme der Unternehmensfortführung für den Fonds unangemessen ist.

Zwischen dem Ende des Geschäftsjahres und dem Datum für die Genehmigung dieser Jahresabschlüsse traten keine weiteren Ereignisse ein, die eine Offenlegung oder Anpassungen der in diesen Abschlüssen ausgewiesenen Beträge erforderlich machen.

Erläuterung 13 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

Die deutsche 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 Aktien angeboten und verkauft werden, für sich und die Gesellschaft als verbindlich bezüglich solcher Aktien anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Erläuterung 14 – OTC-Derivate und Securities Lending

Führt die Gesellschaft ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann sie 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 die Gesellschaft 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 Gesellschaft ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Verwahrstelle für die Gesellschaft 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 der Gesellschaft in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was die Gesellschaft zwingen würde, ihren Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

Die Gesellschaft 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
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)		
Bank of America	-1 200 066.88 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-1 380 441.16 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-131 815.33 USD	0.00 USD
HSBC	3 826 423.83 USD	2 862 076.55 USD
State Street	1 050 994.75 USD	0.00 USD
UBS AG	30 527.93 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	199 605.53 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)		
HSBC	41 433 152.46 CNY	0.00 CNY
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)		
Barclays	-5 984 890.29 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	33 364 818.86 EUR	0.00 EUR
HSBC	4 820 414.08 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	826 938.31 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	8 173 626.38 EUR	0.00 EUR
State Street	3 008 662.78 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-1 018 455.93 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)		
Bank of America	-41 391.38 USD	0.00 USD
HSBC	3 144.41 USD	0.00 USD
JP Morgan	3 985.69 USD	0.00 USD
State Street	515 017.45 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)		
Bank of America	828 294.25 USD	416 018.90 USD
Barclays	-545 532.64 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-1 083.10 USD	0.00 USD
Citibank	-307 990.32 USD	0.00 USD
Credit Suisse	624 904.51 USD	590 000.00 USD
Goldman Sachs	236 043.06 USD	370 000.00 USD
HSBC	806 643.77 USD	421 580.65 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.

UBS (Lux) Bond SICAV
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
JP Morgan	187 539.89 USD	394 416.00 USD
Morgan Stanley	327 387.37 USD	0.00 USD
State Street	-25 945.89 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-14 494.04 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)		
Citibank	-1 652 124.24 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-22 438.71 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)		
Bank of America	-26 513.64 USD	0.00 USD
Barclays	-98 156.24 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	484 898.03 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	23 210.64 USD	0.00 USD
HSBC	1 490.13 USD	0.00 USD
JP Morgan	-2 816.04 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	153 150.32 USD	0.00 USD
State Street	-51 457.57 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)		
Bank of America	500.63 USD	0.00 USD
Barclays	130 446.98 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-1 743 554.00 USD	0.00 USD
State Street	752 358.20 USD	0.00 USD
UBS AG	-157 983.29 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)		
Bank of America	-1 297 417.72 USD	0.00 USD
Barclays	4 422 775.23 USD	1 130 147.60 USD
Canadian Imperial Bank	-157 342.16 USD	0.00 USD
Citibank	20 052 408.78 USD	17 515 583.68 USD
Goldman Sachs	-2 049 917.73 USD	0.00 USD
HSBC	-97 587.63 USD	3 000 007.95 USD
JP Morgan	10 561 348.84 USD	9 500 923.64 USD
Morgan Stanley	-3 414 283.71 USD	0.00 USD
State Street	11 837 571.06 USD	0.00 USD
UBS AG	25 253.19 USD	66 741.00 USD
Westpac Banking Corp	-11 610.32 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)		
Bank of America	-208 191.34 USD	0.00 USD
Barclays	73 521.90 USD	0.00 USD
Citibank	1 375 979.33 USD	1 394 886.90 USD
Goldman Sachs	19 422.35 USD	0.00 USD
HSBC	-152 320.42 USD	0.00 USD
JP Morgan	1 809 908.30 USD	1 650 159.20 USD
Morgan Stanley	901 591.70 USD	0.00 USD
State Street	-643 334.55 USD	0.00 USD
UBS AG	-7 506.80 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)		
Barclays	29 591.77 USD	0.00 USD
Citibank	543 331.14 USD	577 309.65 USD
Goldman Sachs	773.16 USD	0.00 USD
HSBC	-131 423.10 USD	0.00 USD
JP Morgan	577 781.08 USD	429 916.00 USD
Morgan Stanley	717 945.52 USD	0.00 USD
State Street	495 292.17 USD	0.00 USD
UBS AG	-81 942.12 USD	0.00 USD

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)		
Bank of America	2 716.91 USD	0.00 USD
Citibank	-65 973.98 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	211 038.66 USD	0.00 USD
State Street	2 541.85 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)*		
Barclays	6 422.86 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	7 218 573.06 USD	0.00 USD
HSBC	7 443.37 USD	0.00 USD
JP Morgan	33 703.42 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	684 113.19 USD	0.00 USD
State Street	-8 150.40 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)		
Canadian Imperial Bank	901.22 EUR	0.00 EUR
Citibank	-2 384 875.83 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-5 202.87 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-20 863.37 EUR	0.00 EUR
State Street	-7 282.33 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-1 499.03 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	1 185.71 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)		
Bank of America	26 960.11 USD	0.00 USD
Citibank	3 485 449.00 USD	0.00 USD
HSBC	8 707.29 USD	0.00 USD
JP Morgan	22 434.97 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-18 076.30 USD	0.00 USD
State Street	-9 026.54 USD	0.00 USD
UBS AG	2 882 227.14 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)		
Bank of America	2 232.98 USD	0.00 USD
Citibank	266 019.16 USD	0.00 USD
HSBC	-931.54 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-5 045.62 USD	0.00 USD
State Street	312 379.51 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)		
Bank of America	-4 962.40 USD	0.00 USD
Barclays	28 093.04 USD	0.00 USD
Citibank	665 471.51 USD	0.00 USD
JP Morgan	-1 649 919.39 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	1 432.08 USD	0.00 USD
State Street	-981 538.80 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)		
Citibank	3 809 268.19 USD	0.00 USD
State Street	-426 210.34 USD	0.00 USD

* ehemals UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	
Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
HSBC	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	
Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
Bank of America, Credit Suisse, Goldman Sachs, HSBC, JP Morgan	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

UBS (Lux) Bond SICAV
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	
Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
Barclays, Citibank, HSBC, JP Morgan, UBS AG	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	
Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
Citibank, JP Morgan	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	
Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
Citibank, JP Morgan	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

Securities Lending

UBS (Lux) Bond SICAV	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Mai 2020		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Mai 2020 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– EUR Corporates (EUR)	191 235 859.22 EUR	202 430 521.58 EUR	25.04	74.96	0.00
– Global Corporates (USD)	65 601 483.62 USD	69 441 696.76 USD	25.04	74.96	0.00
– Global Dynamic (USD)	254 738 473.08 USD	269 650 483.87 USD	25.04	74.96	0.00
– Global Inflation-linked (USD)	33 083 719.77 USD	35 020 391.44 USD	25.04	74.96	0.00
– Global Short Term Flexible (USD)	20 598 613.42 USD	21 804 425.56 USD	25.04	74.96	0.00
– Short Term EUR Corporates (EUR)	108 323 248.89 EUR	114 664 330.54 EUR	25.04	74.96	0.00
– Short Term USD Corporates (USD)	47 824 555.20 USD	50 624 133.43 USD	25.04	74.96	0.00
– USD Corporates (USD)	13 838 324.11 USD	14 648 398.99 USD	25.04	74.96	0.00
– USD Investment Grade Corporates (USD)	40 920 776.86 USD	43 316 218.19 USD	25.04	74.96	0.00

Ungeprüfte Informationen

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

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

UBS (Lux) Bond SICAV	Berechnungs- methode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnitt- licher Hebel 31.5.2020 (%)	Bezugs- portfolio (Benchmark)
– 2023 (USD)	Commitment-Ansatz						
– 2024 (USD)	Commitment-Ansatz						
– Asian High Yield (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	37.1%	83.6%	49.8%	25.4%	JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	Commitment-Ansatz						
– China Fixed Income (RMB)	Commitment-Ansatz						
– Convert Global (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Economies Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	41.9%	54.4%	49.7%	48.0%	JP Morgan GBI-EM Global Diversified USD Index
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Commitment-Ansatz						
– EUR Corporates (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	Commitment-Ansatz						
– Floating Rate Income (USD)	Commitment-Ansatz						
– Global Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						
– Global Dynamic (USD)	Absoluter Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	24.4%	99.7%	41.3%	372.0%	n/a
– Global Inflation-linked (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	30.5%	68.5%	38.2%	270.0%	Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged USD)
– Global Short Term Flexible (USD)	Absoluter Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	17.6%	88.6%	52.9%	124.1%	n/a
– Multi Income (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	12.2%	85.6%	56.3%	44.2%	Composite Benchmark bestehend aus 50% BB Barclays US Intermediate Corporate USD Index/ 25% BB Barclays US Corporate High Yield Index / 25% BB Barclays Global Emerging Market Hard Currency Index

Ungeprüfte Informationen

UBS (Lux) Bond SICAV	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.5.2020 (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)*	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	16.9%	48.1%	29.4%	4.1%	ICE BofAML US Corporates High Yield 1-3 Years, 2% Constrained ex. Hybrids.
– Short Term EUR Corporates (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Short Term USD Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						
– USD Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						
– USD High Yield (USD)	Commitment-Ansatz						
– USD Investment Grade Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						

* ehemals UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A hat eine Vergütungspolitik (die «Politik») eingeführt, deren 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) dem CSSF-Rundschreiben 14/585 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der ESMA).

und andererseits darin besteht, den Rahmen der Vergütungspolitik der UBS AG einzuhalten. Zweck der Vergütungspolitik ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll sie Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein und diese fördern.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der UBS AG sind dem Jahresbericht der UBS Group AG sowie dem Vergütungsbericht zu entnehmen.

Details zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html.

Die Politik wird nach einer Prüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen des Verwaltungsgesellschaft überprüft und vom Verwaltungsrat genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 20. September 2019. An der Politik wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen.

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

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

Ungeprüfte Informationen

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

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist die UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz 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;
- Sperrfristen;
- Nachträgliche Risikobewertung (Malus- oder Clawback-Regelungen).

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

Offenlegung der Vergütung

Aufgrund der Rollen der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft wurde die nachfolgend angegebene Vergütung im Verhältnis zum Nettovermögen des Fonds aus dem Nettovermögen aller von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds (sowohl AIF als auch OGAW-Fonds) berechnet.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 belief sich die von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. an sämtliche Mitarbeitenden gezahlte anteilige (feste und variable) Vergütung auf EUR 590 748, wovon EUR 32 288 auf variable Vergütungen entfielen. Die Verwaltungsgesellschaft beschäftigte in diesem Zeitraum durchschnittlich 45.1 Mitarbeitende (Vollzeitäquivalent).

Die von der Verwaltungsgesellschaft an die identifizierten Mitarbeitenden gezahlte anteilige (feste und variable) Vergütung belief sich auf EUR 260 324, wovon EUR 18 799 auf variable Vergütungen entfielen (20 Empfänger).

Offenlegung der Vergütung von Beauftragten

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 belief sich die von sämtlichen Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 2 524 534, wovon EUR 1 514 250 auf variable Vergütungen entfielen (50 Empfänger).

Ungeprüfte Informationen

3) Collateral – Securities Lending

	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (in %)
nach Land:					
– Australien	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– Belgien	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Cayman-Inseln	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– China	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
– Dänemark	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Deutschland	9.96	9.96	9.96	9.96	9.96
– Finnland	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
– Frankreich	22.69	22.69	22.69	22.69	22.69
– Grossbritannien	20.50	20.50	20.50	20.50	20.50
– Hongkong	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
– Japan	11.68	11.68	11.68	11.68	11.68
– Kanada	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57
– Liechtenstein	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Luxemburg	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– Neuseeland	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Niederlande	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75
– Norwegen	0.76	0.76	0.76	0.76	0.76
– Österreich	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
– Schweden	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03
– Schweiz	3.19	3.19	3.19	3.19	3.19
– Singapur	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranational	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	17.33	17.33	17.33	17.33	17.33
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	53.19	53.19	53.19	53.19	53.19
– Rating <=AA-	45.29	45.29	45.29	45.29	45.29
– kein Investment-Grade:	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	980 090 935.60 EUR	516 289 606.83 USD	678 740 476.04 USD	141 369 006.87 USD	70 795 196.72 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	201 406 425.61 EUR	71 450 500.78 USD	204 926 063.54 USD	45 436 044.05 USD	28 123 756.46 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.90%	105.90%	105.90%	105.90%	105.90%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	20.55%	13.84%	30.19%	32.14%	39.73%
Erträge aus Wertpapierleihe	384 674.53 EUR	143 739.68 USD	310 008.27 USD	71 468.55 USD	35 899.00 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	153 869.81 EUR	57 495.87 USD	124 003.31 USD	28 587.42 USD	14 359.60 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	230 804.72 EUR	86 243.81 USD	186 004.96 USD	42 881.13 USD	21 539.40 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) (in %)
nach Land:				
– Australien	1.63	1.63	1.63	1.63
– Belgien	0.61	0.61	0.61	0.61
– Cayman-Inseln	0.01	0.01	0.01	0.01
– China	0.34	0.34	0.34	0.34
– Dänemark	0.68	0.68	0.68	0.68
– Deutschland	9.96	9.96	9.96	9.96
– Finnland	0.62	0.62	0.62	0.62
– Frankreich	22.69	22.69	22.69	22.69
– Grossbritannien	20.50	20.50	20.50	20.50
– Hongkong	0.77	0.77	0.77	0.77
– Japan	11.68	11.68	11.68	11.68
– Kanada	3.57	3.57	3.57	3.57
– Liechtenstein	0.03	0.03	0.03	0.03
– Luxemburg	0.09	0.09	0.09	0.09
– Neuseeland	0.68	0.68	0.68	0.68
– Niederlande	2.75	2.75	2.75	2.75
– Norwegen	0.76	0.76	0.76	0.76
– Österreich	0.47	0.47	0.47	0.47
– Schweden	1.03	1.03	1.03	1.03
– Schweiz	3.19	3.19	3.19	3.19
– Singapur	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranational	0.31	0.31	0.31	0.31
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	17.33	17.33	17.33	17.33
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	53.19	53.19	53.19	53.19
– Rating <=AA-	45.29	45.29	45.29	45.29
– kein Investment-Grade:	1.52	1.52	1.52	1.52
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	577 438 306.97 EUR	913 190 015.95 USD	462 655 354.87 USD	2 708 378 565.47 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	103 358 381.90 EUR	51 724 886.77 USD	11 563 592.14 USD	61 840 734.12 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.90%	105.90%	105.90%	105.90%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	17.90%	5.66%	2.50%	2.28%
Erträge aus Wertpapierleihe	176 053.30 EUR	100 101.98 USD	17 317.55 USD	106 825.48 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	70 421.32 EUR	40 040.79 USD	6 927.02 USD	42 730.19 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	105 631.98 EUR	60 061.19 USD	10 390.53 USD	64 095.29 USD

Ungeprüfte Informationen

4) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 31. Mai 2020.

UBS (Lux) Bond SICAV	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– EUR Corporates (EUR)	21.93%	22.81%
– Global Corporates (USD)	12.75%	13.56%
– Global Dynamic (USD)	26.09%	29.99%
– Global Inflation-linked (USD)	20.99%	22.58%
– Global Short Term Flexible (USD)	30.97%	33.29%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	23.21%	23.49%
– Short Term USD Corporates (USD)	5.45%	5.84%
– USD Corporates (USD)	3.26%	3.35%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	1.50%	1.57%

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 der Gesellschaft aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
French Republic	39 934 462.69	13 699 104.40	53 195 274.62	6 908 644.53	4 301 466.07
United Kingdom	38 965 435.68	13 366 689.71	51 904 468.28	6 741 003.28	4 197 089.13
Japan Government Ten	11 904 219.26	4 083 619.30	15 857 186.25	2 059 424.71	1 282 240.74
Federal Republic of Germany	11 580 106.87	3 972 435.89	15 425 447.69	2 003 353.41	1 247 329.58
United States	9 526 544.38	3 267 982.52	12 689 970.28	1 648 088.00	1 026 133.94
Amazon.com Inc	3 643 881.42	1 249 995.83	4 853 884.58	630 389.89	392 493.88
State of North Rhine-Westphalia Germany	3 446 258.82	1 182 203.44	4 590 638.56	596 201.26	371 207.33
Alphabet Inc	1 886 747.44	647 229.20	2 513 269.03	326 406.48	203 227.48
Barclays Bank Plc	1 615 185.59	554 072.71	2 151 531.16	279 426.40	173 976.70
Netherlands Government Bond	1 553 863.90	533 036.94	2 069 846.73	268 817.77	167 371.55

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
French Republic	22 620 395.35	9 986 871.31	2 889 761.58	8 545 202.99
United Kingdom	22 071 501.68	9 744 535.56	2 819 640.26	8 337 849.95
Japan Government Ten	6 743 001.61	2 977 025.30	861 420.26	2 547 272.79
Federal Republic of Germany	6 559 412.05	2 895 970.78	837 966.65	2 477 919.00
United States	5 396 196.31	2 382 412.74	689 365.53	2 038 496.33
Amazon.com Inc	2 064 032.74	911 267.42	263 680.74	779 720.18
State of North Rhine-Westphalia Germany	1 952 091.79	861 845.66	249 380.25	737 432.76
Alphabet Inc	1 068 725.36	471 840.68	136 529.95	403 727.48
Barclays Bank Plc	914 902.42	403 928.07	116 879.03	345 618.49
Netherlands Government Bond	880 167.49	388 592.65	112 441.63	332 496.84

Die zehn wichtigsten Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Gegenpartei aller Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds dieser Gesellschaft ist derzeit UBS Switzerland AG.

Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften gestellt hat

Keine

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften getrennt aufgeschlüsselt nach:

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung 14 «OTC-Derivate und Securities Lending»
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Ungeprüften Informationen unter 3) Collateral – Securities Lending «Nach Kreditrating (Anleihen)»

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	785.31	269.39	1 046.09	135.86	84.59
1 Woche bis 1 Monat	3 876.49	1 329.79	5 163.74	670.63	417.55
1 Monat bis 3 Monate	2 865 863.72	983 104.91	3 817 514.93	495 793.17	308 691.16
3 Monate bis 1 Jahr	6 388 290.82	2 191 437.10	8 509 614.55	1 105 171.51	688 102.82
mehr als 1 Jahr	142 485 290.28	48 878 105.15	189 799 577.49	24 649 892.72	15 347 536.93
unbegrenzt	50 686 414.96	17 387 450.42	67 517 567.07	8 768 727.55	5 459 592.51

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	444.83	196.39	56.83	168.04
1 Woche bis 1 Monat	2 195.79	969.44	280.51	829.49
1 Monat bis 3 Monate	1 623 333.98	716 699.57	207 381.35	613 239.43
3 Monate bis 1 Jahr	3 618 570.39	1 597 593.51	462 273.34	1 366 970.74
mehr als 1 Jahr	80 709 076.35	35 632 938.60	10 310 606.16	30 489 097.56
unbegrenzt	28 710 709.20	12 675 735.92	3 667 800.80	10 845 912.93

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
EUR	36.77%
USD	22.72%
GBP	20.29%
JPY	10.17%
CHF	4.33%
CAD	3.11%
SEK	0.99%
HKD	0.48%
DKK	0.46%
AUD	0.42%
SGD	0.24%
NOK	0.01%
NZD	0.01%
TRY	0.00%
BRL	0.00%
ZAR	0.00%
RUB	0.00%
MXN	0.00%
Total	100.00%

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
bis zu 1 Tag	191 235 859.22	65 601 483.62	254 738 473.08	33 083 719.77	20 598 613.42
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	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
bis zu 1 Tag	108 323 248.89	47 824 555.20	13 838 324.11	40 920 776.86
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	-	-	-	-

Ungeprüfte Informationen

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	191 235 859.22 EUR	65 601 483.62 USD	254 738 473.08 USD	33 083 719.77 USD	20 598 613.42 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	108 323 248.89 EUR	47 824 555.20 USD	13 838 324.11 USD	40 920 776.86 USD

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Alle Aufwendungen betreffend der Ausübung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Absicherung werden von den Gegenparteien sowie der Verwahrstelle getragen. Die Aufteilung des Ertrags aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften, wie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt, ist wie folgt:

- 60% zahlbar an die Gesellschaft
- 40% zahlbar an den Securities Lending Agent

Ertrag-Ratio (Gesellschaft)

UBS (Lux) Bond SICAV	Prozentsatz
– EUR Corporates (EUR)	0.19%
– Global Corporates (USD)	0.20%
– Global Dynamic (USD)	0.15%
– Global Inflation-linked (USD)	0.16%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.13%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	0.17%
– Short Term USD Corporates (USD)	0.19%
– USD Corporates (USD)	0.15%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	0.17%

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Bond SICAV	Prozentsatz
– EUR Corporates (EUR)	0.08%
– Global Corporates (USD)	0.08%
– Global Dynamic (USD)	0.06%
– Global Inflation-linked (USD)	0.06%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.05%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	0.07%
– Short Term USD Corporates (USD)	0.08%
– USD Corporates (USD)	0.06%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	0.07%

Ungeprüfte Informationen

b) Die Gesellschaft ist in Swaps und Forward Swaps auf Indizes engagiert die sich als Total Return Swaps (nachstehend «TRS») qualifizieren (gemäss Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365).

UBS (Lux) Bond SICAV

Allgemeine Angaben

Verpflichtung in TRS:

	– Floating Rate Income (USD)	– Short Duration High Yield Sustainable (USD)*	– USD High Yield (USD)
Nominalwert (Absolute Verpflichtungen, exklusive nicht realisierter Gewinne/Verluste):	2 100 000.08 USD	5 750 000.05 USD	55 906 347.19 USD
Nominalwert % des Nettofondsvermögens:	1.06%	0.95%	5.41%

Einzelheiten zu den Verpflichtungen sind in Erläuterung 6 enthalten.

Angaben zur Konzentration

10 grössten Gegenparteien der Total Return Swaps

Es gibt eine Gegenpartei: Bank of America.

Land in dem die Gegenparteien der Total Return Swaps etabliert sind:

Vereinigte Staaten

Aggregierte Transaktionsdaten

Collateral aus Total Return Swaps: 0.00 USD - Cash

Laufzeit der Total Return Swaps aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)*	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	2 100 000.08 USD	5 750 000.05 USD	55 906 347.19 USD
mehr als 1 Jahr	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-

* ehemals UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

Ungeprüfte Informationen

Abwicklung und Clearing:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)*	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Abwicklung und Clearing der Geschäfte			
Zentrale Gegenpartei	-	-	-
Bilateral	2 100 000.08 USD	5 750 000.05 USD	55 906 347.19 USD
Trilateral	-	-	-

* ehemals UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Total Return Swaps

Es gibt keine Gebührenvereinbarungen auf TRS und 100% der angefallenen Erträgen/Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Die Transaktionskosten auf TRS sind nicht separat identifizierbar, wie in Erläuterung 9 erläutert.

