

Jahresbericht 2016/2017

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 56 386

Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2017

UBS (Lux) Equity SICAV
UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Enhanced (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Rising Giants (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)*
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2017

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	6	
Charakteristik der Gesellschaft	8	
Prüfungsvermerk	14	
UBS (Lux) Equity SICAV	16	
UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD)	18	(CHF hedged) I-A1-acc LU0853130887 I-X-dist LU0883523432 P-acc LU0625544449 (CHF hedged) P-acc LU0669706045 (EUR hedged) P-acc LU0763676391 P-mdist LU0625544795 (HKD) P-mdist LU0625545172 (SGD hedged) P-mdist LU0625544951 Q-acc LU0847987541 (CHF hedged) Q-acc LU1240781218 F-acc LU1306439909 I-B-acc LU0794919935 K-1-acc LU1036032008 P-acc LU0746413003 Q-acc LU1240781994 P-acc LU0286682959 Q-acc LU0399009397 F-acc LU1000742061
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	21	F-acc LU1081984863 I-A1-acc LU1021798977 I-B-acc LU1081985753 I-X-dist LU0883523192 (EUR hedged) N-8%-mdist LU1121266271 P-acc LU0625543631 (CHF hedged) P-acc LU1081987023 (EUR hedged) P-acc LU1081987536 (CHF hedged) P-dist LU0669577131 P-mdist LU0625543805 (HKD) P-mdist LU0625544282 (SGD hedged) P-mdist LU0625544019 Q-acc LU0847991816 (CHF hedged) Q-acc LU1240782026 (EUR hedged) Q-acc LU1081988344 (CHF hedged) Q-dist LU1240782372 U-X-acc LU0630196821
UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	27	(EUR hedged) N-acc LU1121266438 P-acc LU1031037549 (CHF hedged) P-acc LU1031037978 (EUR hedged) P-acc LU1031037895 Q-acc LU1240783008 (CHF hedged) Q-acc LU1240782885 (EUR hedged) Q-acc LU1240782968 P-acc LU0346595837 (EUR) P-acc LU0398999499 Q-acc LU0399016178 (EUR) Q-acc LU0979885364
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Enhanced (USD)	31	I-A1-acc LU1432555495 K-1-acc LU1179468605 (USD hedged) P-8%-mdist LU1216467149 P-acc LU1121265208 (CHF hedged) P-acc LU1121265463 (USD hedged) P-acc LU1121265620 P-dist LU1121265380 (CHF hedged) P-dist LU1121265547 (USD hedged) P-dist LU1121265893 (USD hedged) Q-8%-mdist LU1240783693 Q-acc LU1240784071 (CHF hedged) Q-acc LU1240783347 (USD hedged) Q-acc LU1240783776 Q-dist LU1240784154 (CHF hedged) Q-dist LU1240783420 (USD hedged) Q-dist LU1240783859 U-X-acc LU1230950906 U-X-UKdist-mdist LU1480127684
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	33	
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Rising Giants (USD)	42	
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)	45	
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	51	

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	60	N-8%-mdist	LU1121265976		
		N-dist	LU0815272025		
		P-acc	LU0566497433		
		(CHF) P-acc	LU0571745792		
		(USD) P-acc	LU0571745446		
		P-dist	LU0566497516		
		(CHF hedged) P-dist	LU0826316233		
		(GBP) P-dist	LU0571744555		
		P-mdist	LU1249369007		
		Q-acc	LU0847997854		
		(CHF) Q-acc	LU1240784311		
		(USD) Q-acc	LU1240784584		
		Q-dist	LU1240784741		
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240784238		
		(GBP) Q-dist	LU1240784402		
		U-X-acc	LU0566497789		
		UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	69	I-A1-acc	LU0549584471
				(RMB hedged) I-A1-acc	LU1153587669
				(USD hedged) I-A1-acc	LU1195740300
I-A3-acc	LU1246874546				
I-B-acc	LU0971305403				
(USD hedged) I-B-acc	LU0979669156				
I-X-acc	LU1001700605				
(CHF hedged) I-X-acc	LU1392920226				
K-1-acc	LU0999556193				
(HKD hedged) K-1-acc	LU1158420056				
(RMB hedged) K-1-acc	LU1097914409				
(USD hedged) K-1-acc	LU1032634336				
N-acc	LU0815274740				
P-acc	LU0723564463				
(AUD hedged) P-acc	LU1017644862				
(CAD hedged) P-acc	LU1209147823				
(CHF hedged) P-acc	LU1031038273				
(GBP hedged) P-acc	LU1185964712				
(HKD hedged) P-acc	LU1209147237				
(RMB hedged) P-acc	LU1017648186				
(SEK) P-acc	LU1036032347				
(SGD hedged) P-acc	LU0996708193				
(USD hedged) P-acc	LU0975313742				
P-dist	LU1392919301				
Q-acc	LU0848002365				
(AUD hedged) Q-acc	LU1240784824				
(CHF hedged) Q-acc	LU1240785128				
(GBP hedged) Q-acc	LU1059394855				
(SEK) Q-acc	LU1240785557				
(USD hedged) Q-acc	LU1059394939				
U-X-acc	LU0549584711				
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	81			K-1-acc	LU0783236630
				K-1-dist	LU0783237281
		P-acc	LU0775052292		
		(CHF hedged) P-acc	LU0775053266		
		P-dist	LU0775052615		
		(CHF hedged) P-dist	LU0797316337		
		Q-acc	LU1240785987		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240785714		
		Q-dist	LU1240786019		
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240785805		
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)*	86	I-A1-acc	LU0399011708		
		I-X-acc	LU0399012771		
		P-acc	LU0328353924		
		U-X-acc	LU0399012938		
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	92	F-acc	LU0946079901		
		(EUR hedged) F-acc	LU0964818024		
		I-A1-acc	LU0804734431		
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0858845737		
		(EUR hedged) I-A1-acc	LU0815048904		
		I-X-acc	LU0745893759		
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0678866319		
		I-X-dist	LU0883523606		
		K-1-acc	LU0803748523		
		(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266198		
		(EUR hedged) N-dist	LU0815274823		
		P-acc	LU0611173427		
		(EUR hedged) P-acc	LU0611173930		
		(CHF hedged) P-dist	LU0626901861		
		(EUR hedged) P-dist	LU1593401398		
		P-mdist	LU1107510957		
		(AUD hedged) P-mdist	LU1115419902		
		(SGD hedged) P-mdist	LU1145061096		
		Q-acc	LU0847993192		
		(EUR hedged) Q-acc	LU0848007240		
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240786365		
		Q-mdist	LU1240786951		

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	102	F-acc	LU1289529007
		(CHF hedged) F-acc	LU1289529189
		(EUR hedged) F-acc	LU1308715694
		I-A1-acc	LU1468494312
		I-A2-8%-mdist	LU1479460237
		I-A2-acc	LU1045846083
		(EUR) I-A2-acc	LU1163232496
		(EUR hedged) I-A2-acc	LU1163232223
		I-B-acc	LU1131112242
		(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	LU1059394772
		I-X-acc	LU1065469329
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1554280666
		I-X-UKdist	LU1336832164
		(EUR hedged) K-1-acc	LU1032914704
		K-1-dist	LU1032914613
		(EUR hedged) K-1-dist	LU1032914886
		K-X-acc	LU1525460769
		P-8%-mdist	LU1076699146
		P-acc	LU1013383713
		(CHF hedged) P-acc	LU1013384109
		(EUR hedged) P-acc	LU1013383986
		P-dist	LU1013383804
		(CHF hedged) P-dist	LU1013384281
		(EUR hedged) P-dist	LU1013384018
		(SGD hedged) P-mdist	LU1145057144
		Q-8%-mdist	LU1240787413
		Q-acc	LU1043174561
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240787090
		(EUR hedged) Q-acc	LU1086761837
		Q-dist	LU1240787504
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240787173
		(EUR hedged) Q-dist	LU1240787256
		U-X-acc	LU1235143515
U-X-UKdist-mdist	LU1435357899		
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	115	I-A1-acc	LU1390335310
		I-B-acc	LU1323608122
		K-1-acc	LU1314327989
		P-4%-mdist	LU1278831067
		(EUR hedged) P-4%-mdist	LU1278831570
		P-acc	LU1278830929
		(CHF hedged) P-acc	LU1278831224
		(EUR hedged) P-acc	LU1278831497
		(HKD) P-acc	LU1278831737
		(SGD hedged) P-acc	LU1278831653
		Q-acc	LU1294558454
		(CHF hedged) Q-acc	LU1294558611
		(EUR hedged) Q-acc	LU1294558538
		U-X-acc	LU1278831141
		UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)	124
I-X-acc	LU1398086220		
U-X-acc	LU1289529262		
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	132	F-acc	LU1520716801
		(CHF hedged) F-acc	LU1520731438
		(EUR hedged) F-acc	LU1520734028
		I-A1-acc	LU1599408454
		(EUR hedged) K-1-acc	LU1354389956
		(EUR hedged) N-acc	LU1577364778
		P-acc	LU1323610961
		(CHF hedged) P-acc	LU1323611183
		(EUR hedged) P-acc	LU1323611001
		Q-acc	LU1323611266
		(CHF hedged) Q-acc	LU1323611423
		(EUR hedged) Q-acc	LU1323611340
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)	139	(GBP hedged) Q-acc	LU1340049755
		I-A1-acc	LU0399028009
		P-acc	LU0246274897
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	144	Q-acc	LU0399027704
		F-acc	LU0946084497
		I-A1-acc	LU0399030328
		I-B-acc	LU0399031052
		I-X-acc	LU0399031219
		K-1-acc	LU0399003945
		P-acc	LU0198839143
		(USD hedged) P-acc	LU1056569806
		Q-acc	LU0358729738
		(USD hedged) Q-acc	LU1240787686
		U-X-acc	LU0399031482

UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)	150	K-1-acc	LU0859451816
		(EUR hedged) K-1-acc	LU0859452467
		P-acc	LU0859451659
		(CHF hedged) P-acc	LU0859451907
		(EUR hedged) P-acc	LU0859452384
		Q-acc	LU1240787926
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	156	(CHF hedged) Q-acc	LU1240787769
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240787843
		P-acc	LU0546265769
		(EUR) P-acc	LU0546268359
		Q-acc	LU1240788148
		(EUR) Q-acc	LU1240788064
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	160	U-X-acc	LU0546263046
		(EUR hedged) I-A1-dist	LU1427883142
		K-1-8%-mdist	LU1230950575
		P-acc	LU1149724525
		(CHF hedged) P-acc	LU1149725092
		(EUR hedged) P-acc	LU1149724871
		P-dist	LU1149724798
		(CHF hedged) P-dist	LU1149725175
		(EUR hedged) P-dist	LU1149724954
		P-mdist	LU1217041372
		Q-acc	LU1240788734
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240788221
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240788577
		Q-dist	LU1240788817
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240788494
		U-X-acc	LU1230950732
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	168	U-X-UKdist-mdist	LU1480122297
		I-A1-acc	LU0399039113
		I-B-acc	LU0399039899
		I-X-acc	LU0399040046
		P-acc	LU0070848113
		(EUR hedged) P-acc	LU0236040357
		P-dist	LU0399005999
		(GBP) P-dist	LU0206265349
		Q-acc	LU0358729498
		(EUR hedged) Q-acc	LU0358729571
		Q-dist	LU0399038909
		(GBP) Q-dist	LU0399036879
UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)	175	F-acc	LU1220256165
		(CHF hedged) F-acc	LU1252258451
		(EUR hedged) F-acc	LU1252258295
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	180	F-acc	LU1136807846
		F-dist	LU1135392162
		I-A1-acc	LU0997794549
		I-A2-acc	LU0955117915
		(EUR hedged) I-A2-dist	LU1191201109
		I-A3-acc	LU1297653567
		K-1-acc	LU0878840312
		(HKD) K-1-acc	LU1140692994
		K-X-acc	LU1570387024
		(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266354
		P-acc	LU0868494617
		(CHF hedged) P-acc	LU0868494880
		(EUR hedged) P-acc	LU0868495002
		P-dist	LU0868494708
		(CHF hedged) P-dist	LU0868494963
		(EUR hedged) P-dist	LU0868495184
		P-mdist	LU0942090050
		(SGD hedged) P-mdist	LU1257167418
Q-acc	LU1207007581		
(CHF hedged) Q-acc	LU1240789112		
(EUR hedged) Q-acc	LU0979667457		
Q-dist	LU1240789625		
(CHF hedged) Q-dist	LU1240789203		
(EUR hedged) Q-dist	LU1240789468		
Q-mdist	LU1240789898		
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)	189	F-acc	LU0399034312
		(CHF hedged) F-acc	LU0999556359
		(EUR hedged) F-acc	LU0999558058
		(GBP hedged) F-acc	LU0999559296
		P-acc	LU0246276595
		(EUR hedged) P-acc	LU1157384881
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD)	196	Q-acc	LU0399034585
		U-X-acc	LU0399035988
		F-acc	LU1483662844
		(CHF hedged) F-acc	LU1483663578
		(EUR hedged) F-acc	LU1483663149
		(CHF hedged) F-UKdist	LU1490620843

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	202	F-acc (CHF hedged) F-acc (EUR hedged) F-acc I-A1-acc I-A2-acc I-A3-acc I-A3-dist I-B-acc I-X-acc K-1-acc (EUR hedged) N-acc P-acc (CHF hedged) P-acc (EUR hedged) P-acc (SGD hedged) P-acc Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc U-X-acc (EUR hedged) I-A2-acc I-X-acc (CHF hedged) K-1-acc P-acc (CHF hedged) P-acc (EUR hedged) P-acc Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc	LU0946081121 LU1050652996 LU1050658415 LU0399032613 LU0399032886 LU0399033009 LU0399032969 LU0399033348 LU0399033694 LU0399004596 LU0611174664 LU0198837287 LU0592661101 LU0511785726 LU0887386083 LU0358729654 LU1240790045 LU0508198768 LU0236040787 LU1174136322 LU0883519752 LU0859501180 LU0859500539 LU0859500968 LU0859501420 LU1240790631 LU1240790557 LU0920823183
UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)	210		
Erläuterungen zum Jahresbericht	213		
Ungeprüfte Informationen	230		

Verkaufsrestriktionen

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

Internetadresse

www.ubs.com/funds

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg N° B 56 386

Verwaltungsrat

Thomas Rose, Präsident
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Kai Gammel, Mitglied (bis zum 20. Februar 2017)
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

Michael Kehl, Mitglied
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Portfolio Manager

UBS (Lux) Equity SICAV
– *Emerging Markets Sustainable (USD)*
– *Global Quantitative (USD)*
– *Long Term Themes (USD)*
– *US Opportunity (USD)*
– *US Total Yield (USD)*
– *USA Enhanced (USD)*
– *USA Enhanced Sustainable (USD)*
– *USA Growth (USD)*
UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago

UBS (Lux) Equity SICAV
– *Brazil (USD)*
– *Emerging Markets High Dividend (USD)*
– *European High Dividend (EUR)*
– *German High Dividend (EUR)*
– *Global Emerging Markets Opportunity (USD)**
– *Global High Dividend (USD)*
– *Global Income (USD)*
– *Russia (USD)*
– *Small Caps Europe (EUR)*
– *Solid Consumer Brands (USD)*
– *Swiss Opportunity (CHF)*
– *US Income (USD)*
UBS AG, UBS Asset Management,
Basel und Zürich

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV
– *Euro Countries Income (EUR)*
– *European Opportunity Unconstrained (EUR)*
– *Global Opportunity Unconstrained (USD)*
– *US Systematic Defensive (USD)*
UBS Asset Management (UK) Ltd., London

UBS (Lux) Equity SICAV
– *Asian Smaller Companies (USD)*
UBS Asset Management (Singapore) Ltd., Singapore

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer der Gesellschaft

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

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.

Vertrieb in Hongkong

Die Aktien der folgenden Subfonds sind nicht zum Vertrieb in Hongkong zugelassen:

UBS (Lux) Equity SICAV

- Asia High Dividend (USD)
- Asian Smaller Companies (USD)
- Brazil (USD)
- Emerging Markets Enhanced (USD)
- Emerging Markets Rising Giants (USD)
- Euro Countries Income (EUR)
- European High Dividend (EUR)
- European Opportunity Unconstrained (EUR)
- German High Dividend (EUR)
- Global Emerging Markets Opportunity (USD)*
- Global High Dividend (USD)
- Global Income (USD)
- Global Opportunity Unconstrained (USD)
- Global Quantitative (USD)
- Long Term Themes (USD)

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

- Small Caps Europe (EUR)
- Solid Consumer Brands (USD)
- Swiss Opportunity (CHF)
- US Income (USD)
- US Opportunity (USD)
- US Systematic Defensive (USD)
- USA Enhanced (USD)
- USA Enhanced Sustainable (USD)
- Western Winners (USD)

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 Island, in Italien, in Japan, in Macao, in Malta, in den Niederlanden, in Norwegen, in Österreich, in Portugal, in Saudi Arabien, in Schweden, in Singapur, in Spanien, in Südkorea, in Taiwan, in der Tschechischen Republik, in Ungarn und im Vereinigten Königreich

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) Equity 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 in der Rechtsform einer «Société d'Investissement à Capital Variable» (SICAV) am 7. Oktober 1996 gegründet und im März 2005 an die Anforderungen des neuen Gesetzes von 2002 angepasst und untersteht seit dem 1. Juli 2011 dem geänderten Gesetz von 2010.

Mit Wirkung zum 15. Juni 2011 hat die Gesellschaft die UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., R.C.S. Luxemburg 154 210, zu ihrer Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Die Satzung wurde im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (nachfolgend «Mémorial» genannt) vom 8. November 1996 veröffentlicht. Die konsolidierte Fassung der Satzung der Gesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés*) in Luxemburg 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.

Zum 31. Mai 2017 sind die folgenden Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Equity SICAV	Rechnungswährung
– Asian Smaller Companies (USD)	USD
– Brazil (USD)	USD
– Emerging Markets High Dividend (USD)	USD
– Emerging Markets Sustainable (USD)	USD
– Euro Countries Income (EUR)	EUR
– European High Dividend (EUR)	EUR
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	EUR
– German High Dividend (EUR)	EUR
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)*	USD
– Global High Dividend (USD)	USD
– Global Income (USD)	USD
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	USD
– Global Quantitative (USD)	USD
– Long Term Themes (USD)	USD

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV	Rechnungswährung
– Russia (USD)	USD
– Small Caps Europe (EUR)	EUR
– Solid Consumer Brands (USD)	USD
– Swiss Opportunity (CHF)	CHF
– US Income (USD)	USD
– US Opportunity (USD)	USD
– US Systematic Defensive (USD)	USD
– US Total Yield (USD)	USD
– USA Enhanced (USD)	USD
– USA Enhanced Sustainable (USD)	USD
– USA Growth (USD)	USD

Zur Zeit werden folgende Aktienklassen angeboten:

Für die Subfonds können verschiedene Aktienklassen angeboten werden. Informationen darüber, welche Aktienklassen für welche Subfonds zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle und unter 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«N»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «N» (= Aktien mit Einschränkungen der Vertriebspartner oder -länder) werden ausschliesslich über von der UBS 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«K-1»

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, EUR 3 Mio, GBP 2.5 Mio, HKD 40 Mio, JPY 500 Mio, NZD 5 Mio, PLN 25 Mio, RMB 35 Mio, RUB 175 Mio, SEK 35 Mio, SGD 5 Mio, USD 5 Mio oder ZAR 40 Mio.

«K-X»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «K-X» werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG, UBS Asset Management (ein Unternehmensbereich von UBS AG) 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«F»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «F» werden ausschliesslich der UBS AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften angeboten. Die Aktien dürfen nur von der UBS AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften auf eigene Rechnung oder im Rahmen von diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten, die der UBS AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«Q»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «Q» sind verfügbar:

- a) für Anleger in einem gemäss «Liste A» zulässigen Land; oder
- b) für Vertragspartner der UBS AG, handelnd durch ihren Geschäftsbereich Asset Management, und andere einer Regulierung unterliegende Finanzdienstleister, die von der Aufsichtsbehörde, der sie unterstehen, ordnungsgemäss zugelassen wurden und Anlagen in ihrem eigenen Namen tätigen und:

- auf eigene Rechnung; oder
- auf Rechnung ihrer Kunden im Rahmen schriftlicher und entgeltlicher (i) Vermögensverwaltungsmandate oder (ii) Beratungsverträge oder (iii) vergleichbarer langfristiger Verträge, in denen Anlagen in Klassen von Aktien ohne Vergütung ausdrücklich geregelt sind; oder
- für eine kollektive Kapitalanlage; oder
- für einen anderen einer Regulierung unterliegenden Finanzdienstleister, der gemäss den vorgenannten Rahmenbedingungen für seine Kunden tätig wird.

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

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

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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«I-A1»

Aktien von Klassen mit dem 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 und. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«I-A2»

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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese 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 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese 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 AG – bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – sein bei UBS verwaltetes Gesamtvermögen oder sein Bestand in kollektiven Kapitalanlagen der UBS mehr als CHF 100 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-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 AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«I-X»

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 AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«U-X»

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 AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner 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, EUR 10'000, GBP 10'000, HKD 100'000, JPY 1 Mio, NZD 10'000, PLN 50'000, RMB 100'000, RUB 350'000, SEK 70'000, SGD 10'000, USD 10'000 oder ZAR 100'000.

Zusätzliche Merkmale

Währungen

Die Aktienklassen können auf die Währungen AUD, BRL, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, 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 Schwangersrisiko des Kurses der Referenzwährung jener Aktienklassen gegenüber der Rechnungswährung des Subfonds abgesichert. Es ist vorgesehen, dass diese Absicherung grundsätzlich zwischen 90% und 110% des gesamten Nettovermögens der Aktienklasse in Fremdwährung beträgt. 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 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. Deshalb kann die Absicherung ausserhalb des Rahmens von 90% und 110% des gesamten Nettovermögens sein. 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 der Gesellschaft und ihrer Subfonds, Verschmelzung von Subfonds» des Verkaufsprospektes.

«RMB hedged»

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

Der Nettoinventarwert von Aktien der Klassen, die die Bezeichnung «RMB hedged» in ihrem Namen tragen, wird in Offshore RMB (CNH) berechnet.

Beim Onshore RMB (CNY) handelt es sich um eine nicht frei konvertierbare Währung; er unterliegt Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die

Repatriierung, die von der Regierung der VRC festgelegt werden. Der Offshore RMB (CNH) kann hingegen gegen andere Währungen, insbesondere EUR, CHF und USD, frei gewechselt werden. Dies bedeutet, dass der Wechselkurs zwischen dem Offshore RMB (CNH) und anderen Währungen durch Angebot und Nachfrage für das jeweilige Währungspaar bestimmt wird.

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

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

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

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» des Verkaufsprospektes.

«PF»

Aktienklassen mit Namensbestandteil «PF» unterscheiden sich von den übrigen Aktienklassen dadurch, dass neben der pauschalen Verwaltungskommission auch ein Erfolgshonorar an den Portfolio Manager zu entrichten ist, sofern die in Abschnitt «Kosten zu Lasten der Gesellschaft» des Prospektes benannten Voraussetzungen gegeben sind.

«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 Fondsanteilen 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 Fondsanteilen 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%.

«UKdist»

Für Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «UKdist» 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.

«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 Höhe vor Abzug von Gebühren und Auslagen vornehmen. Die Ausschüttungshöhe ist auf jährlicher Basis zu verstehen. 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 Fondsanteilen 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.

Die Gesamtheit der Nettovermögen der einzelnen Subfonds ergibt das Gesamt Nettovermögen 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.

Der Verwaltungsrat der 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 aktualisiert.

Die Gesellschaft ist weder zeitlich noch betragsmässig begrenzt.

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.

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

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 UBS (Lux) Equity SICAV kommen die im jeweiligen Land geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Aktionären kostenlos 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 beigefügt sind.

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



An die Aktionäre der

UBS (Lux) Equity SICAV

Wir haben den beigefügten Abschluss der UBS (Lux) Equity SICAV und ihrer jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Mai 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé»

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der «Commission de Surveillance du Secteur Financier» angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des «Réviseur d'entreprises agréé» ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der «Réviseur d'entreprises agréé» das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der UBS (Lux) Equity SICAV und ihrer jeweiligen Subfonds zum 31. Mai 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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.

Luxemburg, 10. August 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Alain Maechling

UBS (Lux) Equity SICAV

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	USD
	31.5.2017
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	12 225 180 258.66
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 623 038 703.01
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	13 848 218 961.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	225 816 606.63*
Festgelder und Treuhandanlagen	2 097 977.24
Andere liquide Mittel (Margins)	1 099 243.51
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 375 443 722.31
Forderungen aus Zeichnungen	47 384 386.95
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	8 160.41
Forderungen aus Dividenden	32 869 239.81
Sonstige Forderungen	9 702 189.99
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	261 703.30
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-8 207 039.20
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	66 010 954.89
Total Aktiva	15 600 706 107.51
Passiva	
Kontokorrentkredit	-634 853.07
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-49 927.53
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 242 881 515.64
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-167 926 806.44
Andere Verbindlichkeiten	-1 122 974.20
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 557 637.61
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-836 452.20
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-918 707.07
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-8 312 796.88
Total Passiva	-1 420 928 873.76
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	14 179 777 233.75

* Zum 31. Mai 2017 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 1 680 000 als Sicherheit eingesetzt.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

	1.6.2016-31.5.2017
Erträge	
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	488 600.53
Zinsen aus Wertpapieren	5 899.21
Dividenden	275 434 924.47
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	91 213 857.67
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	12 364 506.99
Sonstige Erträge	13 108 827.06
Total Erträge	392 616 615.93
Aufwendungen	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-95 515 154.86
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-161 316 564.14
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 045 860.97
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-4 945 802.50
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 386 841.60
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-773 312.36
Sonstige Aufwendungen	-12 060.13
Total Aufwendungen	-269 995 596.56
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	122 621 019.37
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	889 626 660.26
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-27 718 277.92
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 547 129.31
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	3 214 617.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	-368 376 330.28
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-18 458 554.94
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	479 835 243.50
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	602 456 262.87
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	773 022 319.24
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	1 027 224.09
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	142 947.10
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-59 171 215.92
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	135 563 360.48
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	850 584 634.99
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 453 040 897.86

UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	21.6.2016	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		51 031 132.53	60 909 756.27	98 097 589.43
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU0853130887			
Aktien im Umlauf		355.0000	52 716.1720	58 755.3790
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		94.52	93.99	118.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		94.52	93.62	117.74
Klasse I-X-dist	LU0883523432			
Aktien im Umlauf		341 530.2250	366 803.2250	416 401.2250
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		86.03	85.32	109.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		86.03	84.99	108.99
Klasse P-acc	LU0625544449			
Aktien im Umlauf		97 569.5710	112 125.9030	207 664.2120
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		88.84	88.20	111.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		88.84	87.86	110.56
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0669706045			
Aktien im Umlauf		33 892.0260	39 993.9360	86 699.4600
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		90.56	90.10	114.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		90.56	89.75	114.12
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0763676391			
Aktien im Umlauf		11 708.6700	11 726.3910	21 852.3610
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92.33	91.81	116.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		92.33	91.45	115.51
Klasse P-mdist	LU0625544795			
Aktien im Umlauf		26 387.1620	36 325.4210	44 844.1030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		73.66	73.41	96.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		73.66	73.12	96.09
Klasse (HKD) P-mdist²	LU0625545172			
Aktien im Umlauf		-	-	4 678.3330
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		-	-	960.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		-	-	956.59
Klasse (SGD hedged) P-mdist	LU0625544951			
Aktien im Umlauf		36 056.4370	39 806.3440	55 306.4170
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		72.39	72.22	95.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		72.39	71.94	94.66
Klasse Q-acc³	LU0847987541			
Aktien im Umlauf		23 171.4100	25 752.6690	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.74	98.98	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		99.74	98.59	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc³	LU1240781218			
Aktien im Umlauf		22 565.0230	26 242.2380	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		98.59	98.05	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		98.59	97.67	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (HKD) P-mdist war bis zum 20.4.2016 im Umlauf

³ Erste NAV 29.9.2015

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD) per 21. Juni 2016 in den Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 12.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	112.49
Zinsen aus Wertpapiere	82.42
Dividenden	298 636.85
Sonstige Erträge	39 660.00
Total Erträge	338 491.76
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-24 605.74
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-426.29
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 105.84
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-30.60
Total Aufwendungen	-42 168.47
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	296 323.29
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-6 548 773.21
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	115 147.41
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-126 249.58
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 559 875.38
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-6 263 552.09
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	6 754 026.09
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	306 084.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 060 110.50
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	796 558.41

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	60 909 756.27
Zeichnungen	248 854.40
Rücknahmen	-61 939 390.07
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-61 690 535.67
Ausbezahlte Dividende	-15 779.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	296 323.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 559 875.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 060 110.50
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	796 558.41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 716.1720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 716.1720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	366 803.2250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-366 803.2250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	112 125.9030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-112 125.9030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 993.9360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 993.9360
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	11 726.3910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 726.3910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 325.4210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 325.4210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 806.3440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 806.3440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 752.6690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	138.0880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 890.7570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 242.2380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 310.6810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 552.9190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.28
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	SGD	0.31

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		51 195 832.52	58 066 922.87	56 328 143.37
Klasse F-acc¹	LU1306439909			
Aktien im Umlauf		652.4230	652.4230	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		119.46	101.05	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		119.46	101.05	-
Klasse I-B-acc³	LU0794919935			
Aktien im Umlauf		-	-	191 800.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	162.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-	162.47
Klasse K-1-acc⁴	LU1036032008			
Aktien im Umlauf		-	0.5000	1.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	5 236 936.50	5 976 162.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	5 236 936.50	5 976 162.72
Klasse P-acc	LU0746413003			
Aktien im Umlauf		277 697.6530	336 767.7540	117 663.5540
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		166.63	142.60	163.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		166.63	142.60	163.09
Klasse Q-acc⁵	LU1240781994			
Aktien im Umlauf		38 525.7000	68 982.5090	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		125.74	106.70	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		125.74	106.70	-

¹ Erste NAV 29.10.2015

² Siehe Erläuterung 1

³ Die Aktienklasse I-B-acc war bis zum 25.6.2015 im Umlauf

⁴ Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 23.12.2016 im Umlauf

⁵ Erste NAV 16.9.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	18.2%	-	-
Klasse I-B-acc ¹	USD	-	-	14.7%
Klasse K-1-acc ²	USD	-	-12.4%	13.4%
Klasse P-acc	USD	16.9%	-12.6%	12.7%
Klasse Q-acc	USD	17.8%	-	-

¹ Die Aktienklasse I-B-acc war bis zum 25.6.2015 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 23.12.2016 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

Small- und Mid-Cap-Aktien der Region Asien ohne Japan erzielten im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 gute Erträge, da die Konjunkturerholung in der Region weiter in Schwung kam. Die Märkte fast aller Länder tendierten aufwärts, wobei Indien in Führung lag. Dahinter folgten Taiwan und China. Indien überwand die Auswirkungen der Demonetisierung – die unmittelbare Belastung der Unternehmen normalisierte sich rasch und je nach Sektor in unterschiedlichem Grad. Alle Sektoren leisteten positive Beiträge, wobei Energie, IT und Grundstoffe am meisten zulegten.

Der Subfonds stieg im Geschäftsjahr. Insbesondere China, Taiwan und Indien stärkten die Performance. Auf der Sektorebene trugen die Bereiche IT und Industrie am meisten zur Wertentwicklung des Portfolios bei. Im Geschäftsjahr stockten wir unser Engagement in zyklischen Aktien auf, da wir mit einem Aufschwung der Konjunktur- und Investitionszyklen rechneten. Wichtige Performancebeiträge leisteten unter anderem TAL Education, Natco Pharma und Wonik Qnc, während Regina Miracle und Stella International die grössten Negativfaktoren waren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Südkorea	17.18
Hongkong	16.90
China	14.70
Taiwan	13.16
Indien	12.31
Thailand	5.84
Indonesien	4.74
Malaysia	4.55
Singapur	3.23
Cayman-Inseln	2.23
Philippinen	1.53
Macau	1.01
Total	97.38

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.55
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.83
Nahrungsmittel & Softdrinks	7.19
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	6.97
Elektrische Geräte & Komponenten	6.57
Textilien, Kleidung & Lederwaren	6.56
Elektronik & Halbleiter	6.01
Banken & Kreditinstitute	5.58
Maschinen & Apparate	5.17
Chemie	4.93
Baugewerbe & Baumaterial	4.39
Gesundheits- & Sozialwesen	4.10
Gastgewerbe & Freizeit	3.65
Erdöl	3.31
Internet, Software & IT-Dienste	2.90
Immobilien	2.42
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.38
Diverse Handelsfirmen	2.20
Bergbau, Kohle & Stahl	1.60
Gummi & Reifen	1.44
Computer & Netzwerkausrüster	1.32
Fahrzeuge	0.84
Photo & Optik	0.74
Detailhandel, Warenhäuser	0.73
Total	97.38

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	41 262 570.59
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	8 593 522.71
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	49 856 093.30
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 561 005.68
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	607 168.97
Forderungen aus Zeichnungen	96 491.69
Forderungen aus Dividenden	110 585.18
Sonstige Forderungen	38 981.76
Total Aktiva	52 270 326.58
Passiva	
Kontokorrentkredit	-524 997.22
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-468 329.41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-24 310.18
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-41 347.03
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 284.55
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 225.67
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-56 857.25
Total Passiva	-1 074 494.06
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	51 195 832.52

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 537.08
Dividenden	1 360 433.55
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	43 832.31
Sonstige Erträge	97 052.61
Total Erträge	1 502 855.55
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-979 212.72
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-26 345.98
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-17 532.92
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 632.75
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-65.48
Sonstige Aufwendungen	-356.75
Total Aufwendungen	-1 041 146.60
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	461 708.95
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 269 685.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 365.74
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-69 692.01
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 198 628.16
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 660 337.11
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 362 062.54
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 362 062.54
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 022 399.65

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	58 066 922.87
Zeichnungen	8 815 769.10
Rücknahmen	-23 709 259.10
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-14 893 490.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	461 708.95
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 198 628.16
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 362 062.54
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 022 399.65
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	51 195 832.52

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	652.4230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	652.4230
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	-0.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	336 767.7540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	51 799.7890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-110 869.8900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	277 697.6530
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68 982.5090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 597.7710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 054.5800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	38 525.7000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Cayman-Inseln			
USD FABRINET COM USD0.01	31 700.00	1 143 102.00	2.23
Total Cayman-Inseln		1 143 102.00	2.23
China			
HKD HAITIAN INTL HLDGS HKD0.10	626 000.00	1 454 692.51	2.84
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	127 000.00	341 590.70	0.67
HKD LIVZON PHARMACEUTI 'H' CNY1	84 400.00	566 170.24	1.10
HKD LUYE PHARMA GP LTD USD0.02	597 500.00	359 773.40	0.70
HKD PACIFIC TEXTILES H HKD0.001	1 149 000.00	1 273 060.72	2.49
CNY SHAN DONG DONG-E E 'A' CNY1	66 500.00	655 348.19	1.28
HKD ZHOU HEI YA INT HL USD0.000001	366 000.00	392 830.92	0.77
Total China		5 043 466.68	9.85
Hongkong			
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	1 401 000.00	1 298 654.51	2.54
HKD HOPEWELL HLDGS HKD2.50	262 000.00	983 887.53	1.92
HKD JOHNSON ELEC HLDGS COM HKD0.05 (POST REV/SPL)	257 250.00	928 068.43	1.81
HKD K WAH INTL HKD0.10	1 003 000.00	650 295.29	1.27
USD MANDARIN ORIENTAL ORD USD0.05(BERMUDA REG)	367 000.00	535 820.00	1.05
HKD REGINA MIRACLE INT USD0.01	604 000.00	459 067.92	0.90
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	947 500.00	1 537 604.31	3.00
HKD SINO BIOPHARMACEUTI HKD0.025	1 094 000.00	976 158.69	1.91
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	167 500.00	792 447.68	1.55
HKD UNIVERSAL MED FIN NPV	568 000.00	488 586.47	0.95
Total Hongkong		8 650 590.83	16.90
Indien			
INR CEAT LTD INR10	28 180.00	735 333.65	1.44
INR CITY UNION BANK INR1	433 376.00	1 149 735.36	2.24
INR MARICO LTD INR1	345 902.00	1 683 599.73	3.29
INR NATCO PHARMA LTD INR2	70 793.00	1 024 598.71	2.00
INR PETRONET LNG INR10	64 288.00	438 369.17	0.85
INR PI INDUSTRIES INR1	39 426.00	500 429.84	0.98
INR SRF LIMITED INR10	30 453.00	771 326.52	1.51
Total Indien		6 303 392.98	12.31
Indonesien			
IDR AKR CORPORINDO TBK IDR100	1 546 900.00	769 385.58	1.50
IDR BK DANAMON IDR50000	2 118 700.00	831 096.94	1.63
IDR CIPUTRA DEVELOPMNT IDR250	3 057 500.00	257 087.17	0.50
IDR PURADELTA LESTARI IDR100	34 440 200.00	568 832.32	1.11
Total Indonesien		2 426 402.01	4.74
Macau			
HKD MGM CHINA HLDGS LT HKD1	232 800.00	517 067.66	1.01
Total Macau		517 067.66	1.01
Malaysia			
MYR ANN JOO RESOURCES MYR1	352 200.00	264 972.90	0.52
MYR GENTING MALAYSIA B MYR0.10	623 300.00	816 989.02	1.60
MYR SCIENEX BERHAD MYR0.50	384 500.00	739 353.97	1.44
MYR SERBA DINAMIK HLDG MYR0.5	1 042 200.00	508 924.77	0.99
Total Malaysia		2 330 240.66	4.55
Philippinen			
PHP D&L INDUSTRIES NPV	1 626 900.00	408 563.54	0.80
PHP PHILIPPINE SEVEN PHP1	121 627.00	373 861.00	0.73
Total Philippinen		782 424.54	1.53
Singapur			
SGD SEMBCORP MARINE SGD0.10	638 100.00	776 989.81	1.52
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	93 800.00	876 451.80	1.71
Total Singapur		1 653 441.61	3.23
Südkorea			
KRW AMOTECH CO LTD KRW500	16 600.00	429 974.97	0.84
KRW CLIO COSMETICS CO KRW500	10 426.00	369 696.48	0.72
KRW COSMECCA KOREA CO KRW500	6 420.00	427 197.20	0.84
KRW EM TECH CO LTD KRW500	51 903.00	604 978.67	1.18
KRW HARIM CO LTD KRW500	73 431.00	392 209.15	0.77
KRW HYVISION SYSTEM IN KRW500	40 458.00	379 429.25	0.74
KRW INCROSS CO LTD KRW500	10 109.00	481 251.95	0.94
KRW KOLON CORP KRW5000	18 547.00	1 172 854.19	2.29
KRW KUMHO PETRO CHEM KRW5000	9 658.00	674 576.25	1.32
KRW MDS TECHNOLOGY KRW500	33 343.00	662 631.05	1.29
KRW SAMSUNG ENGINEER KRW5000	44 306.00	498 620.56	0.97
KRW WONIK QNC CORPORAT KRW500	219 338.00	2 282 321.90	4.46
Total Südkorea		8 375 741.62	16.36
Taiwan			
TWD CHENBRO MICOM CO TWD10	42 000.00	78 194.09	0.15
TWD CHINA PETROLEUM CO TWD10	906 000.00	340 363.71	0.67
TWD FENG HSIIN IRON&STL TWD10	277 000.00	465 058.68	0.91
TWD KUNG LONG BATTERIE TWD10	230 000.00	1 173 742.48	2.29

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
TWD MARKETECH INTL TWD10	274 000.00	394 662.39	0.77
TWD MITAC HOLDINGS COR TWD10	489 000.00	599 890.29	1.17
TWD MJ INTERNATIONAL TWD10	163 000.00	634 030.39	1.24
TWD SDI CORP TWD10	681 000.00	1 215 788.42	2.37
TWD TAIWAN PAIHO TWD10	256 000.00	855 347.58	1.67
TWD TAIWAN SAKURA TWD10	540 000.00	627 447.72	1.23
TWD TUNG HO STEEL ENT TWD10	428 000.00	352 884.07	0.69
Total Taiwan		6 737 409.82	13.16
Total Inhaberaktien		43 963 280.41	85.87
Depository Receipts			
China			
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	12 400.00	875 688.00	1.71
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	13 796.00	1 608 475.64	3.14
Total China		2 484 163.64	4.85
Thailand			
THB KCE ELECTRONICS THB1(NVDR)	132 800.00	421 339.60	0.82
THB STAR PETROLEUM PLC THB6.92 (NVDR)	1 871 200.00	747 600.47	1.46
THB THAI WAH PUBLIC CO THB1 (NVDR)	4 383 100.00	1 210 374.27	2.36
THB TMB BANK THB0.95(NVDR)	9 645 200.00	612 033.84	1.20
Total Thailand		2 991 348.18	5.84
Total Depository Receipts		5 475 511.82	10.69
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		49 438 792.23	96.56
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Südkorea			
KRW SFA ENGINEERING CO KRW500	5 197.00	417 301.07	0.82
Total Südkorea		417 301.07	0.82
Total Inhaberaktien		417 301.07	0.82
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		417 301.07	0.82
Total des Wertpapierbestandes		49 856 093.30	97.38
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 561 005.68	3.05
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-524 997.22	-1.03
Andere Aktiva und Passiva		303 730.76	0.60
Total des Nettovermögens		51 195 832.52	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		100 580 499.82	42 411 318.40	48 987 062.58
Klasse P-acc	LU0286682959			
Aktien im Umlauf		1 576 471.5860	929 611.8700	953 407.6930
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		58.97	43.65	51.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		58.97	43.59	51.38
Klasse Q-acc²	LU0399009397			
Aktien im Umlauf		50 639.4130	16 669.4670	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		150.34	110.02	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		150.34	109.87	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 7.12.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse P-acc	USD	35.3%	-15.2%	-29.4%
Klasse Q-acc	USD	36.8%	-	-

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

Der brasilianische Aktienmarkt legte im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 kräftig zu. Die Marktperformance wurde vom schnellen Rückgang der Zinssätze infolge der rasch nachlassenden Inflation und Reformfortschritten getragen. Ein Teil dieses positiven Effekts wurde jedoch durch die plötzliche Zunahme politischer Turbulenzen aufgehoben, die zu einer Korrektur am Ende des Geschäftsjahres führte.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr hohe positive Renditen. Die grössten Performancebeiträge leisteten der Energie- und der Grundstoffsektor. Sie profitierten von der Stabilisierung der Rohstoffpreise und der Verbesserung der Regulierungsbestimmungen, insbesondere für Staatsunternehmen wie Vale oder Petrobras. Inlandsorientierte Sektoren wie das Finanzwesen legten aufgrund der Hoffnung auf eine Konjunkturerholung ebenfalls kräftig zu.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Brasilien	98.34
Irland	0.33
Total	98.67

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	19.41
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12.71
Bergbau, Kohle & Stahl	11.47
Erdöl	9.12
Detailhandel, Warenhäuser	8.62
Telekommunikation	4.60
Immobilien	4.11
Diverse Dienstleistungen	3.93
Energie- & Wasserversorgung	3.85
Landwirtschaft & Fischerei	3.77
Verkehr & Transport	3.14
Internet, Software & IT-Dienste	3.05
Chemie	2.56
Diverse Konsumgüter	2.29
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.98
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.23
Versicherungen	0.93
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.91
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.66
Anlagefonds	0.33
Total	98.67

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	98 719 485.08
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	527 552.68
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	99 247 037.76
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	503 949.73
Forderungen aus Zeichnungen	1 334 272.11
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	416.27
Forderungen aus Dividenden	370 997.75
Total Aktiva	101 456 673.62
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-765 632.20
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-100 924.04
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 427.77
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 189.79
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-110 541.60
Total Passiva	-876 173.80
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	100 580 499.82

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 383.39
Zinsen aus Wertpapiere	416.27
Dividenden	2 444 430.91
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	680.48
Sonstige Erträge	248 367.02
Total Erträge	2 695 278.07
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 816 428.03
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-38 747.79
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-272.19
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 838.11
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-545.05
Total Aufwendungen	-1 868 831.17
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	826 446.90
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 882 733.88
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-21 800.87
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-499 149.37
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 361 783.64
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 188 230.54
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	7 430 067.57
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 430 067.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 618 298.11

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	42 411 318.40
Zeichnungen	135 369 941.92
Rücknahmen	-87 819 058.61
Total Mittelzufluss (-abfluss)	47 550 883.31
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	826 446.90
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 361 783.64
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 430 067.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 618 298.11
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	100 580 499.82

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	929 611.8700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 102 844.0760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 455 984.3600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 576 471.5860
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 669.4670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	49 438.0400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 468.0940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50 639.4130

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Brasilien			
BRL BB SEGURIDADE PART COM NPV	104 800.00	940 446.53	0.93
BRL BCO DO BRASIL SA COM NPV	814 000.00	7 113 839.89	7.07
BRL BMFBOVESPA S.A. BO COM NPV	658 967.00	3 743 114.64	3.72
BRL BR MALLS PARTICIPA COM NPV	298 183.00	1 101 588.86	1.10
BRL BRF SA	159 600.00	2 132 068.58	2.12
BRL CCR SA COM NPV	617 092.00	3 155 108.35	3.14
BRL CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA COM NPV	202 500.00	858 632.97	0.85
BRL CIELO SA COM NPV	426 944.00	3 003 143.16	2.99
BRL EMBRAER SA COM NPV	185 300.00	914 843.04	0.91
BRL ENERGIAS DO BRASIL COM NPV	257 200.00	1 058 051.07	1.05
BRL EQUATORIAL ENERGIA COM NPV	120 900.00	1 990 890.59	1.98
BRL HYPERMARCAS SA COM NPV	199 300.00	1 813 047.37	1.80
BRL JBS SA COM NPV	267 700.00	666 195.57	0.66
BRL KROTON EDUCACIONAL COM NPV	884 000.00	3 952 756.88	3.93
BRL LINX SA COM NPV	535 600.00	3 072 085.85	3.05
BRL LOJAS AMERICANAS S COM NPV	1 158 680.00	4 430 625.39	4.41
BRL LOJAS RENNER SA COM NPV	251 380.00	2 044 187.31	2.03
BRL MARISA LOJAS SA COM NPV	241 900.00	487 112.06	0.48
BRL MULTIPLAN EMPREEND COM STK NPV	153 500.00	3 034 214.26	3.02
BRL PETROL BRASILEIROS COM NPV	1 047 162.00	4 398 157.90	4.37
BRL SABESP CIA SANEAME COM NPV	218 800.00	1 956 704.08	1.95
BRL ULTRAPAR PARTICIPA COM NPV	111 624.00	2 576 494.51	2.56
BRL VALE SA COM NPV	540 214.00	4 526 216.35	4.50
Total Brasilien		58 969 525.21	58.62
Total Inhaberaktien		58 969 525.21	58.62
Weitere Aktien			
Brasilien			
BRL KLABIN SA UNITS (1 COM & 4 PRF)	240 100.00	1 236 483.90	1.23
Total Brasilien		1 236 483.90	1.23
Total Weitere Aktien		1 236 483.90	1.23
Vorzugsaktien			
Brasilien			
BRL BCO BRADESCO SA PRF NPV	1 107 988.00	9 402 932.58	9.35
BRL CIA BRAS DE DISTRI PRF NPV	103 100.00	2 193 116.44	2.18
BRL GERDAU SA SIDERURG PRF NPV	681 300.00	2 004 317.87	1.99
BRL ITAU UNIBANCO HOLDING SA PRF NPV	413 947.00	4 537 996.75	4.51
BRL ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	1 631 648.00	4 503 284.08	4.48
BRL PETROL BRASILEIROS PRF NPV	1 196 001.00	4 779 873.25	4.75
BRL TELEFONICA BRASIL PRF NPV	320 500.00	4 625 447.14	4.60
BRL USIMINAS USI SD MG PRF 'A' NPV	367 869.00	450 363.86	0.45
BRL VALE SA PRF A NPV	572 795.00	4 555 440.68	4.53
Total Brasilien		37 052 772.65	36.84
Total Vorzugsaktien		37 052 772.65	36.84
Depository Receipts			
Brasilien			
USD BRF SA SPON ADR EACH REP 1 COM SHS	124 100.00	1 657 976.00	1.65
Total Brasilien		1 657 976.00	1.65
Total Depository Receipts		1 657 976.00	1.65
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		98 916 757.76	98.34
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	33.03	330 280.00	0.33
Total Irland		330 280.00	0.33
Total Investment Fonds, open end		330 280.00	0.33
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		330 280.00	0.33
Total des Wertpapierbestandes		99 247 037.76	98.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		503 949.73	0.50
Andere Aktiva und Passiva		829 512.33	0.83
Total des Nettovermögens		100 580 499.82	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Enhanced (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	7.11.2016	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		8 823 397.55	9 864 407.63	12 308 096.00
Klasse F-acc	LU1000742061			
Aktien im Umlauf		90 196.0270	112 168.0920	113 362.5080
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.82	87.94	108.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		97.82	87.94	108.57

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien des UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Enhanced (USD) per 7. November 2016 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 11.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	43.32
Dividenden	157 217.47
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	687.82
Sonstige Erträge	10 018.72
Total Erträge	167 967.33
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-28 211.65
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-422.46
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-275.13
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-16 044.72
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-92.20
Sonstige Aufwendungen	-156.17
Total Aufwendungen	-45 202.33
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	122 765.00
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	383 455.86
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-3 448.75
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 075.90
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	13 679.97
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	392 611.18
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	515 376.18
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	588 919.70
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	588 919.70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 104 295.88

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	9 864 407.63
Zeichnungen	759 383.19
Rücknahmen	-11 728 086.70
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-10 968 703.51
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	122 765.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	392 611.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	588 919.70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 104 295.88
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	112 168.0920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 008.2290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-120 176.3210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

UBS (Lux) Equity SICAV

– Emerging Markets High Dividend (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		289 216 208.04	227 136 418.10	370 528 394.83
Klasse F-acc	LU1081984863			
Aktien im Umlauf		2 115.3710	8 206.7960	18 824.3170
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		90.54	72.30	90.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		90.54	72.30	90.71
Klasse I-A1-acc²	LU1021798977			
Aktien im Umlauf		-	-	4 059.6790
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	89.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	89.13
Klasse I-B-acc	LU1081985753			
Aktien im Umlauf		26 846.8610	28 386.5510	61 492.5880
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.35	73.23	91.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		92.35	73.23	91.23
Klasse I-X-dist	LU0883523192			
Aktien im Umlauf		609 479.3960	353 362.5330	345 012.7930
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		84.57	70.03	91.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		84.57	70.03	91.43
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist³	LU1121266271			
Aktien im Umlauf		-	8 481.2560	2 818.5390
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	68.38	95.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	68.38	95.36
Klasse P-acc	LU0625543631			
Aktien im Umlauf		868 661.1800	1 219 171.0220	1 718 719.0980
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		90.26	73.07	92.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		90.26	73.07	92.95
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1081987023			
Aktien im Umlauf		301 269.1790	247 656.9690	468 032.1890
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		83.27	69.16	89.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		83.27	69.16	89.00
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1081987536			
Aktien im Umlauf		343 486.3150	403 555.1070	585 083.0990
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		84.62	69.96	89.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		84.62	69.96	89.45
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0669577131			
Aktien im Umlauf		248 684.8050	287 375.2620	613 873.7900
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		81.58	69.39	91.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		81.58	69.39	91.41
Klasse P-mdist	LU0625543805			
Aktien im Umlauf		21 198.5550	31 145.9410	27 551.7640
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		67.66	57.89	78.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		67.66	57.89	78.13
Klasse (HKD) P-mdist⁴	LU0625544282			
Aktien im Umlauf		-	5 717.6670	5 714.6670
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		-	578.02	777.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		-	578.02	777.17
Klasse (SGD hedged) P-acc⁵	LU0625544019			
Aktien im Umlauf		-	-	15 229.9410
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		-	-	76.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		-	-	76.44
Klasse Q-acc	LU0847991816			
Aktien im Umlauf		311 354.2100	173 822.3060	622.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		89.60	71.81	90.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		89.60	71.81	90.44
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁶	LU1240782026			
Aktien im Umlauf		180 655.9330	89 145.2050	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.92	92.02	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		111.92	92.02	-

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1081988344			
Aktien im Umlauf		98 263.4880	36 868.6270	113.1970
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		86.92	71.15	90.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		86.92	71.15	90.12
Klasse (CHF hedged) Q-dist⁶	LU1240782372			
Aktien im Umlauf		150 199.1010	129 584.2880	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		110.70	92.02	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		110.70	92.02	-
Klasse U-X-acc⁷	LU0630196821			
Aktien im Umlauf		-	461.1930	721.1930
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	7 346.98	9 136.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	7 346.98	9 136.79

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse I-A1-acc war bis zum 20.4.2016 im Umlauf

³ Die Aktienklasse (EUR hedged) N-8%-mdist war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

⁴ Die Aktienklasse (HKD) P-mdist war bis zum 5.9.2016 im Umlauf

⁵ Die Aktienklasse (SGD hedged) P-mdist war bis zum 5.11.2015 im Umlauf

⁶ Erste NAV 31.8.2015

⁷ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 8.7.2016 im Umlauf

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	25.2%	-20.3%	-
Klasse I-A1-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-B-acc	USD	26.1%	-19.7%	-
Klasse I-X-dist	USD	26.3%	-19.6%	-5.4%
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist ²	EUR	-	-22.2%	-
Klasse P-acc	USD	23.5%	-21.4%	-7.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	20.4%	-22.3%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	21.0%	-21.8%	-
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	20.4%	-22.3%	-8.6%
Klasse P-mdist	USD	23.5%	-21.4%	-7.8%
Klasse (HKD) P-mdist ³	HKD	-	-21.1%	-7.9%
Klasse (SGD hedged) P-mdist ⁴	SGD	-	-	-7.8%
Klasse Q-acc	USD	24.8%	-20.6%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	21.6%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	22.2%	-21.0%	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	21.6%	-	-
Klasse U-X-acc ⁵	USD	-	-19.6%	-

¹ Die Aktienklasse I-A1-acc war bis zum 20.4.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse (EUR hedged) N-8%-mdist war bis zum 16.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse (HKD) P-mdist war bis zum 5.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Aktienklasse (SGD hedged) P-mdist war bis zum 5.11.2015 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 8.7.2016 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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 erholten sich Schwellenländeraktien und legten kräftig zu, da der Zyklus des Wirtschafts- und Gewinnwachstums drehte. Unterstützt wurde dies von einem positiven externen Umfeld mit einer Stabilisierung der Rohstoffpreise und kräftigen Kapitalzuflüssen in die Wertpapierklasse.

Der Subfonds legte im Geschäftsjahr kräftig zu. Während das stärkere Gewinnwachstum das Umfeld für die Schwellenländer verbesserte, blieben Aktien mit hohen Dividenden sowie defensive Sektoren (die normalerweise gute Renditen erzielen) wie Telekommunikation und Basiskonsumgüter in der Erholung hinter dem breiteren Index zurück. Die beste Wertentwicklung erzielten die Bereiche IT und Grundstoffe.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Taiwan	18.29
Hongkong	13.65
Thailand	9.93
Russische Föderation (GUS)	7.74
China	7.67
Indien	6.88
Brasilien	6.25
Südkorea	5.74
Mexiko	4.46
Tschechische Republik	3.23
Südafrika	3.21
Singapur	2.53
Indonesien	1.88
Türkei	1.63
Ungarn	1.52
Philippinen	1.38
Macau	1.32
Irland	1.05
Total	98.36

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	25.77
Elektronik & Halbleiter	13.65
Erdöl	10.84
Telekommunikation	7.78
Energie- & Wasserversorgung	5.24
Tabak & alkoholische Getränke	4.83
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.46
Detailhandel, Warenhäuser	3.31
Bergbau, Kohle & Stahl	3.30
Photo & Optik	2.76
Internet, Software & IT-Dienste	2.52
Immobilien	2.15
Nichteisenmetalle	2.00
Verkehr & Transport	1.98
Elektrische Geräte & Komponenten	1.97
Computer & Netzwerkausrüster	1.88
Versicherungen	1.55
Gastgewerbe & Freizeit	1.32
Anlagefonds	1.05
Total	98.36

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	256 769 892.92
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	27 690 395.27
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	284 460 288.19
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 757 355.27
Forderungen aus Zeichnungen	391 648.54
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 549.60
Forderungen aus Dividenden	542 300.57
Sonstige Forderungen	48 753.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 136 963.71
Total Aktiva	290 338 858.88
Passiva	
Kontokorrentkredit	-1.95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-865 012.37
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-194 752.68
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-20 607.15
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-42 276.69
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-257 636.52
Total Passiva	-1 122 650.84
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	289 216 208.04

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	7 494.83
Zinsen aus Wertpapieren	1 549.58
Dividenden	10 490 973.60
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	200 064.59
Sonstige Erträge	144 322.96
Total Erträge	10 844 405.56
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 360 062.91
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-119 497.52
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-80 025.83
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-87 965.37
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 642.92
Sonstige Aufwendungen	-11 547.21
Total Aufwendungen	-4 660 741.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 183 663.80
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-19 390 061.64
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 471 346.03
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-923 643.67
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-21 785 051.34
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-15 601 387.54
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	71 573 397.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 662 430.13
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	74 235 827.39
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	58 634 439.85

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	227 136 418.10
Zeichnungen	99 684 294.79
Rücknahmen	-93 457 302.09
Total Mittelzufluss (-abfluss)	6 226 992.70
Ausbezahlte Dividende	-2 781 642.61
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 183 663.80
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-21 785 051.34
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	74 235 827.39
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	58 634 439.85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	289 216 208.04

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 206.7960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	238.9730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 330.3980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 115.3710
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 386.5510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 539.6900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26 846.8610
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	353 362.5330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	437 801.2490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-181 684.3860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	609 479.3960
Klasse	(EUR hedged) N-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 481.2560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 977.3920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 458.6480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 219 171.0220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	108 629.6770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-459 139.5190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	868 661.1800
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	247 656.9690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	139 368.0620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-85 755.8520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	301 269.1790
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	403 555.1070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	49 385.8300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-109 454.6220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	343 486.3150
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	287 375.2620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 092.2830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 782.7400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	248 684.8050
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 145.9410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	41 960.6250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-51 908.0110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 198.5550
Klasse	(HKD) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 717.6670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 717.6670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	173 822.3060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	220 053.2180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-82 521.3140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	311 354.2100
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	89 145.2050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	111 071.2800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 560.5520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	180 655.9330

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 868.6270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	75 499.3730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 104.5120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	98 263.4880
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	129 584.2880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	43 253.8150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 639.0020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	150 199.1010
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	461.1930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-461.1930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Emerging Markets High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	3.36
(CHF hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	1.77
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	1.08

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Emerging Markets High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-8%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	EUR	0.46
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	EUR	0.46
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	EUR	0.49
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.30
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.30
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.30
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.30
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.30
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.30
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.30
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.27
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.27
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.27
P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.27
P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.27
(HKD) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	HKD	3.00
(HKD) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	HKD	2.99
(HKD) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	HKD	2.99

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Brasilien			
BRL AMBEV SA COM NPV	653 000.00	3 767 617.49	1.30
BRL BB SEGURIDADE PART COM NPV	499 000.00	4 477 889.48	1.55
Total Brasilien		8 245 506.97	2.85
China			
HKD BANK OF CHINA LTD 'H'HKD1	9 255 000.00	4 667 614.16	1.61
HKD CHINA CONST BK 'H'CNV1	5 496 870.00	4 606 325.49	1.59
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNV1	1 710 500.00	5 136 471.84	1.78
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H'CNV1	11 445 000.00	7 784 265.54	2.69
Total China		22 194 677.03	7.67
Tschechische Republik			
CZK CEZ CZK100	268 351.00	5 107 020.00	1.77
CZK KOMERCNI BANKA CZK100	106 200.00	4 235 257.07	1.46
Total Tschechische Republik		9 342 277.07	3.23
Hongkong			
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	1 141 500.00	5 156 375.72	1.78
HKD CHINA MERCHANTS PO NPV	2 614 000.00	7 631 553.62	2.64
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	531 500.00	5 930 602.70	2.05
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	2 108 000.00	6 208 394.02	2.15
HKD CHINA RES PWR HLDG HKD1	2 053 938.00	4 222 559.88	1.46
HKD HANG SENG BANK HKD5	216 900.00	4 592 714.74	1.59
HKD ORIENT O/SEAS INTL USD0.10	915 000.00	5 724 290.82	1.98
Total Hongkong		39 466 491.50	13.65
Ungarn			
HUF OTP BANK HUF100	141 261.00	4 408 078.25	1.52
Total Ungarn		4 408 078.25	1.52
Indien			
INR BHARAT PETROL CORP INR10	654 680.00	7 422 987.48	2.57
INR HINDUSTAN PETROL INR10	616 156.00	5 180 790.90	1.79
INR INFOSYS LTD INR5	476 027.00	7 277 266.43	2.52
Total Indien		19 881 044.81	6.88
Indonesien			
IDR GUDANG GARAM(PERUS IDR500	967 200.00	5 436 871.17	1.88
Total Indonesien		5 436 871.17	1.88
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	828 000.00	3 819 928.26	1.32
Total Macau		3 819 928.26	1.32
Mexiko			
MXN GPO MEXICO SA SER'B'COM NPV	1 661 258.00	4 486 332.96	1.55
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	720 000.00	4 136 385.49	1.43
MXN WAL-MART DE MEXICO COM NPV	1 870 000.00	4 273 045.70	1.48
Total Mexiko		12 895 765.15	4.46
Philippinen			
PHP PLDT INC PHP5	109 250.00	3 985 896.53	1.38
Total Philippinen		3 985 896.53	1.38
Singapur			
SGD UTD O/S BANK SGD1	436 962.00	7 324 814.79	2.53
Total Singapur		7 324 814.79	2.53
Südafrika			
ZAR FIRSTRAND LTD ZAR0.01	1 068 816.00	3 996 838.90	1.38
ZAR TRUWORTHS INTERNAT ZAR0.00015	932 989.00	5 295 988.37	1.83
Total Südafrika		9 292 827.27	3.21
Südkorea			
KRW KOREA ELEC POWER KRW5000	147 949.00	5 814 359.13	2.01
KRW POSCO KRW5000	20 578.00	5 045 249.57	1.74
Total Südkorea		10 859 608.70	3.75
Taiwan			
TWD ADVANCED SEMICONDT TWD10 (ASE)	6 639 229.00	8 531 074.87	2.95
TWD ASUSTEK COMPUTER TWD10	564 700.00	5 425 655.77	1.88
TWD HON HAI PRECISION TWD10	1 613 400.00	5 605 249.51	1.94
TWD LARGAN PRECISION C TWD10	51 000.00	7 994 447.95	2.76
TWD NOVATEK MICROELECT TWD10	1 441 000.00	5 700 954.15	1.97
TWD PEGATRON CORP TWD10	1 907 000.00	5 864 473.55	2.03
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 209 000.00	8 320 190.17	2.88
TWD WPG HOLDINGS TWD10	4 074 260.00	5 424 851.66	1.88
Total Taiwan		52 866 897.63	18.29
Thailand			
THB BANGKOK BANK THB10(ALIEN MKT)	1 360 900.00	7 451 786.55	2.58
SGD THAI BEVERAGE PUBL THB1	7 428 500.00	4 779 069.68	1.65
Total Thailand		12 230 856.23	4.23

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Türkei			
TRY TUPRAS(T PETR RAF) TRY1	175 499.00	4 714 380.04	1.63
Total Türkei		4 714 380.04	1.63
Total Inhaberaktien		226 965 921.40	78.48
Vorzugsaktien			
Brasilien			
BRL ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	1 911 318.00	5 275 162.24	1.82
Total Brasilien		5 275 162.24	1.82
Russische Föderation (GUS)			
USD SBERBANK PAO	2 737 129.00	6 012 643.06	2.08
Total Russische Föderation (GUS)		6 012 643.06	2.08
Südkorea			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC PFD KRW5000	3 678.00	5 745 643.51	1.99
Total Südkorea		5 745 643.51	1.99
Total Vorzugsaktien		17 033 448.81	5.89
Namensaktien			
Thailand			
THB ADVANCED INFO SERV THB1(ALIEN MKT)	458 100.00	2 326 814.44	0.80
Total Thailand		2 326 814.44	0.80
Total Namensaktien		2 326 814.44	0.80
Depository Receipts			
Brasilien			
USD TELEFONICA BRASIL SPON ADR EA REPR 1 PFD SH	318 900.00	4 563 459.00	1.58
Total Brasilien		4 563 459.00	1.58
Russische Föderation (GUS)			
USD MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	485 600.00	4 278 136.00	1.48
USD OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	132 284.00	6 316 561.00	2.18
Total Russische Föderation (GUS)		10 594 697.00	3.66
Thailand			
THB ADVANCED INFO SERV THB1(NVDR)	281 600.00	1 430 322.95	0.49
THB KASIKORN BANK PLC THB10 (NVDR)	899 700.00	5 018 878.45	1.74
THB THAI OIL PCL THB10(NVDR)	3 458 100.00	7 716 253.66	2.67
Total Thailand		14 165 455.06	4.90
Total Depository Receipts		29 323 611.06	10.14
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		275 649 795.71	95.31
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Depository Receipts			
Russische Föderation (GUS)			
USD MMC NORILSK NICKEL ADR EACH REPR 1/10 SHARE (S	415 419.00	5 782 632.48	2.00
Total Russische Föderation (GUS)		5 782 632.48	2.00
Total Depository Receipts		5 782 632.48	2.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		5 782 632.48	2.00
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	302.79	3 027 860.00	1.05
Total Irland		3 027 860.00	1.05
Total Investment Fonds, open end		3 027 860.00	1.05
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		3 027 860.00	1.05
Total des Wertpapierbestandes		284 460 288.19	98.36

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	80 330 100.00	USD	82 342 551.97	23.6.2017	800 793.37	0.28
EUR	37 079 600.00	USD	41 412 351.26	23.6.2017	331 296.11	0.11
USD	155 097.28	EUR	138 600.00	23.6.2017	-936.48	0.00
CHF	826 200.00	USD	849 323.69	23.6.2017	5 810.71	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					1 136 963.71	0.39
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					3 757 355.27	1.30
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-1.95	0.00
Andere Aktiva und Passiva					-138 397.18	-0.05
Total des Nettovermögens					289 216 208.04	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– Emerging Markets Rising Giants (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	7.7.2016	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		18 913 481.14	21 223 549.65	42 650 318.77
Klasse (EUR hedged) N-acc¹	LU1121266438			
Aktien im Umlauf		-	-	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	98.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	-	98.12
Klasse P-acc	LU1031037549			
Aktien im Umlauf		25 718.4120	31 762.4980	90 836.8420
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		85.22	83.15	99.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		85.22	83.15	99.94
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1031037978			
Aktien im Umlauf		93 381.5810	105 306.8310	283 983.4620
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		83.01	81.36	98.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		83.01	81.36	98.99
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1031037895			
Aktien im Umlauf		10 683.1060	15 578.8030	34 374.3810
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		84.49	82.74	99.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		84.49	82.74	99.84
Klasse Q-acc³	LU1240783008			
Aktien im Umlauf		17 052.7410	18 873.1160	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.81	99.28	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		101.81	99.28	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc³	LU1240782885			
Aktien im Umlauf		50 897.8130	58 595.3500	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.25	98.20	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		100.25	98.20	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc³	LU1240782968			
Aktien im Umlauf		7 460.0320	7 900.0320	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.83	98.69	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		100.83	98.69	-

¹ Für die Periode vom 19.11.2014 bis zum 22.2.2016 war die Aktienklasse (EUR hedged) N-acc im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 22.9.2015

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Rising Giants (USD) per 7. Juli 2016 in den Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 12.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	38.66
Dividenden	102 933.33
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	795.82
Sonstige Erträge	8 706.00
Total Erträge	112 473.81
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-27 957.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-850.16
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-318.33
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-617.25
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-76.64
Total Aufwendungen	-29 819.47
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	82 654.34
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-1 500 409.93
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-162 625.55
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	74 655.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 588 379.95
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-1 505 725.61
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	1 846 016.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	367 532.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 213 548.44
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	707 822.83

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	21 223 549.65
Zeichnungen	144 462.67
Rücknahmen	-22 075 835.15
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-21 931 372.48
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	82 654.34
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 588 379.95
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 213 548.44
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	707 822.83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 762.4980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 762.4980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	105 306.8310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-105 306.8310
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	15 578.8030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 578.8030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 873.1160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 873.1160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	58 595.3500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 399.1170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-59 994.4670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 900.0320
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 900.0320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		17 921 093.07	15 040 780.72	23 827 375.35
Klasse P-acc	LU0346595837			
Aktien im Umlauf		132 887.9100	119 232.1110	158 443.5470
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		83.28	71.48	83.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		83.28	71.27	83.35
Klasse (EUR) P-acc	LU0398999499			
Aktien im Umlauf		37 578.0990	46 196.7680	79 213.3220
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.21	99.01	117.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		114.21	98.71	117.19
Klasse Q-acc	LU0399016178			
Aktien im Umlauf		6 353.0120	3 429.5600	116.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.37	97.34	112.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		114.37	97.05	112.55
Klasse (EUR) Q-acc	LU0979885364			
Aktien im Umlauf		8 672.2420	8 554.2380	2 946.8390
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		133.45	114.72	134.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		133.45	114.38	134.67

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse P-acc	USD	16.9%	-14.5%	0.7%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	15.7%	-15.8%	25.0%
Klasse Q-acc	USD	17.8%	-13.8%	1.5%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	16.7%	-15.1%	26.1%

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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 erholten sich Schwellenländeraktien und legten kräftig zu, da der Zyklus des Wirtschafts- und Gewinnwachstums drehte. Unterstützt wurde dies von einem positiven externen Umfeld mit einer Stabilisierung der Rohstoffpreise und kräftigen Kapitalzuflüssen in die Wertpapierklasse.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Die Aktienausswahl in den Bereichen Energie und Versorger trug positiv zur Wertentwicklung bei, während die Aktienausswahl in den Bereichen Informationstechnologie und Finanzwesen im Geschäftsjahr negativ zu Buche schlug. Wir beurteilen das Wachstum in den Schwellenländern generell positiv und halten ein ausgewogenes Engagement in Themen wie Energieeffizienz und nachhaltige Entwicklung aufrecht. Während wir die wirtschaftlichen Ereignisse weltweit aktiv im Auge behalten, richtet sich unser Fokus darauf, qualitativ hochwertige und nachhaltige Unternehmen zu finden, die attraktiv bewertet sind.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	25.43
Taiwan	16.29
Südkorea	14.16
Indien	11.56
Südafrika	7.16
Thailand	6.12
Brasilien	5.84
Hongkong	3.01
Mexiko	2.96
Indonesien	1.91
Malaysia	1.85
Türkei	1.57
Kanada	1.24
Cayman-Inseln	0.00
Total	99.10

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	19.90
Baugewerbe & Baumaterial	7.78
Elektronik & Halbleiter	6.97
Telekommunikation	6.55
Computer & Netzwerkausrüster	6.31
Elektrische Geräte & Komponenten	6.07
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.93
Internet, Software & IT-Dienste	5.47
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.26
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.93
Versicherungen	3.69
Verkehr & Transport	3.52
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.52
Energie- & Wasserversorgung	2.56
Fahrzeuge	2.47
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.88
Diverse Konsumgüter	1.57
Erdöl	1.55
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.40
Verpackungsindustrie	1.25
Gastgewerbe & Freizeit	1.03
Tabak & alkoholische Getränke	0.84
Diverse Handelsfirmen	0.65
Total	99.10

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	15 806 283.03
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 952 891.79
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	17 759 174.82
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	546 244.38
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	253 857.64
Forderungen aus Zeichnungen	9 799.67
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	2.19
Forderungen aus Dividenden	42 497.15
Sonstige Forderungen	7 743.66
Total Aktiva	18 619 319.51
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-254 330.26
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-426 722.66
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-15 466.75
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 501.47
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-205.30
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-17 173.52
Total Passiva	-698 226.44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	17 921 093.07

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	990.01
Dividenden	463 984.91
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	3 205.18
Sonstige Erträge	26 813.73
Total Erträge	494 993.83
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-333 958.02
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 859.03
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-1 282.07
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 566.62
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-158.30
Total Aufwendungen	-349 824.04
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	145 169.79
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-419 663.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	3 373.98
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	5 242.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-411 046.93
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-265 877.14
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	2 876 833.10
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 876 833.10
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 610 955.96

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15 040 780.72
Zeichnungen	7 019 327.28
Rücknahmen	-6 749 970.89
Total Mittelzufluss (-abfluss)	269 356.39
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	145 169.79
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-411 046.93
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 876 833.10
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 610 955.96
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	17 921 093.07

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	119 232.1110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	72 181.5050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 525.7060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	132 887.9100
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 196.7680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 486.3720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 105.0410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37 578.0990
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 429.5600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 996.0890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 072.6370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 353.0120
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 554.2380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 502.6910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 384.6870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 672.2420

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Brasilien			
BRL BCO DO BRASIL SA COM NPV	32 900.00	287 524.98	1.60
BRL CIELO SA COM NPV	32 616.00	229 422.40	1.28
Total Brasilien		516 947.38	2.88
Kanada			
CAD PURE TECHNOLOGIES COM NPV	55 195.00	222 300.14	1.24
Total Kanada		222 300.14	1.24
China			
HKD BANK OF CHINA LTD 'H'HKD1	1 197 000.00	603 688.19	3.37
HKD CHINA CITIC BK COR 'H'CNY1	726 000.00	445 338.76	2.49
HKD CHINA CONST BK 'H'CNY1	692 000.00	579 889.51	3.24
HKD CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	1 263 000.00	243 119.94	1.36
HKD GREATVIEW ASEPTIC HKD0.01	402 000.00	223 377.76	1.25
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	918 000.00	624 373.59	3.48
HKD LENOVO GROUP LTD HKD0.025	202 000.00	131 427.22	0.73
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	102 000.00	660 369.97	3.68
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	13 000.00	452 437.94	2.52
HKD TINGYI(CAYMAN ISL) USD 0.005	210 000.00	257 095.01	1.43
Total China		4 221 117.89	23.55
Hongkong			
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	36 000.00	401 696.51	2.24
HKD SINO BIOPHARMACEUTI HKD0.025	152 000.00	137 517.73	0.77
Total Hongkong		539 214.24	3.01
Indien			
INR DR REDDYS LABS INR5	3 279.00	129 099.19	0.72
INR GLENMARK PHARM INR1.00	16 473.00	167 334.22	0.93
INR HCL TECHNOLOGIES INR2	15 733.00	210 269.15	1.17
INR ICICI BANK INR2	83 603.00	414 516.42	2.31
INR INFOSYS LTD INR5	10 856.00	165 961.18	0.93
INR MAHINDRA & MAH FIN INR2	110 729.00	617 830.75	3.45
INR NTPC LTD INR10	86 772.00	215 786.85	1.20
INR TECH MAHINDRA INR5	24 733.00	151 552.88	0.85
Total Indien		2 072 350.64	11.56
Indonesien			
IDR BK RAKYAT IDR250	315 500.00	342 857.66	1.91
Total Indonesien		342 857.66	1.91
Malaysia			
MYR MISC BERHAD MYR1	113 400.00	197 125.23	1.10
MYR WESTPORTS HOLDINGS MYR0.1	148 900.00	133 940.42	0.75
Total Malaysia		331 065.65	1.85
Mexiko			
MXN FOMENTO ECONOMICO UNITS (REP 1'B' & 4'D' SHS)	16 000.00	150 307.49	0.84
Total Mexiko		150 307.49	0.84
Südafrika			
ZAR IMPERIAL HLDGS ZAR0.04	23 798.00	299 589.95	1.67
ZAR NASPERS 'N' ZAR0.02	3 424.00	705 134.32	3.94
ZAR SASOL NPV	9 344.00	277 848.70	1.55
Total Südafrika		1 282 572.97	7.16
Südkorea			
KRW COWAY CO LTD KRW500	3 020.00	272 436.60	1.52
KRW GS ENGINEERING & C KRW5000	15 777.00	434 727.12	2.42
KRW HYUNDAI ENG & CONS KRW5000	7 940.00	341 116.50	1.90
KRW HYUNDAI MOTOR CO KRW5000	1 759.00	260 016.54	1.45
KRW KIA MOTORS CORP KRW5000	5 162.00	182 348.26	1.02
KRW KT CORPORATION KRW5000	8 174.00	235 816.56	1.32
KRW SAMSUNG C&T CORPOR KRW100	1 494.00	184 147.92	1.03
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW5000	314.00	626 541.67	3.50
Total Südkorea		2 537 151.17	14.16
Taiwan			
TWD ASUSTEK COMPUTER TWD10	40 000.00	384 321.29	2.15
TWD COMPAL ELECTRONIC TWD10	360 000.00	245 353.90	1.37
TWD DELTA ELECTRONIC TWD10	67 000.00	371 987.10	2.08
TWD FENG TAY ENTRPRISE TWD10	30 000.00	117 191.40	0.65
TWD FORMOSA TAFFETA CO TWD10	244 000.00	251 471.13	1.40
TWD LITE-ON TECHNOLOGY TWD10	222 112.00	369 214.40	2.06
TWD PACIFIC HOSPITAL S TWD10	124 000.00	329 798.20	1.84
Total Taiwan		2 069 337.42	11.55
Thailand			
THB CHAROEN POK FOODS THB1(ALIEN MKT)	512 900.00	373 456.25	2.08
THB KASIKORN BANK PLC THB10 (ALIEN MKT)	86 700.00	483 646.51	2.70
THB SIAM CEMENT CO THB1(ALIEN MKT)	15 750.00	239 533.18	1.34
Total Thailand		1 096 635.94	6.12

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Türkei			
TRY ARCELIK TRY1	40 778.00	281 577.48	1.57
Total Türkei		281 577.48	1.57
Total Inhaberaktien		15 663 436.07	87.40
Weitere Aktien			
Brasilien			
BRL AES TIETE ENERGIA UNITS (1 COM & 4 PRF)	50 571.00	215 364.97	1.20
Total Brasilien		215 364.97	1.20
Total Weitere Aktien		215 364.97	1.20
Vorzugsaktien			
Brasilien			
BRL TELEFONICA BRASIL PRF NPV	21 800.00	314 617.00	1.76
Total Brasilien		314 617.00	1.76
Total Vorzugsaktien		314 617.00	1.76
Depository Receipts			
China			
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	4 700.00	336 849.00	1.88
Total China		336 849.00	1.88
Mexiko			
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	45 885.00	379 468.95	2.12
Total Mexiko		379 468.95	2.12
Taiwan			
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	17 600.00	622 336.00	3.47
Total Taiwan		622 336.00	3.47
Total Depository Receipts		1 338 653.95	7.47
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		17 532 071.99	97.83
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Taiwan			
TWD SIMPLO TECHNOLOGY TWD10	69 000.00	227 101.96	1.27
Total Taiwan		227 101.96	1.27
Total Inhaberaktien		227 101.96	1.27
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		227 101.96	1.27
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Cayman-Inseln			
HKD CHINA METAL RECYCL HKD0.0001	676 800.00	0.87	0.00
Total Cayman-Inseln		0.87	0.00
Total Inhaberaktien		0.87	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		0.87	0.00
Total des Wertpapierbestandes		17 759 174.82	99.10
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		546 244.38	3.05
Andere Aktiva und Passiva		-384 326.13	-2.15
Total des Nettovermögens		17 921 093.07	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		336 023 296.84	225 670 015.70	167 900 161.80
Klasse I-A1-acc¹	LU1432555495			
Aktien im Umlauf		46 920.8790	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		118.95	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		119.24	-	-
Klasse K-1-acc	LU1179468605			
Aktien im Umlauf		2.6000	2.6000	2.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 344 960.84	2 905 150.50	3 090 687.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		3 352 988.75	2 905 150.50	3 097 177.60
Klasse (USD hedged) P-8%-mdist	LU1216467149			
Aktien im Umlauf		123 417.6560	173 210.6210	205 609.6820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		89.80	83.43	96.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		90.02	83.43	97.16
Klasse P-acc	LU1121265208			
Aktien im Umlauf		769 946.5820	590 606.0320	467 955.4090
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.44	99.04	105.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		113.71	99.04	106.10
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1121265463			
Aktien im Umlauf		94 508.6640	103 075.4470	267 700.6520
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.69	97.93	105.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		111.96	97.93	105.70
Klasse (USD hedged) P-acc	LU1121265620			
Aktien im Umlauf		103 922.6500	170 949.3720	178 503.0950
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.08	98.73	105.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		115.36	98.73	106.02
Klasse P-dist	LU1121265380			
Aktien im Umlauf		98 521.7460	77 560.9380	103 111.9060
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.43	96.43	105.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		101.67	96.43	106.10
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU1121265547			
Aktien im Umlauf		129 166.6340	120 341.1070	268 981.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.86	95.36	105.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		100.10	95.36	105.70
Klasse (USD hedged) P-dist	LU1121265893			
Aktien im Umlauf		44 480.3200	89 073.5230	95 929.1920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.02	96.21	105.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.27	96.21	106.01
Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist³	LU1240783693			
Aktien im Umlauf		9 679.9560	18 723.3180	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.65	95.71	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.90	95.71	-
Klasse Q-acc⁴	LU1240784071			
Aktien im Umlauf		358 996.9380	212 711.9200	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.70	93.43	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		107.96	93.43	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁵	LU1240783347			
Aktien im Umlauf		388 760.0050	276 072.2240	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		106.98	93.22	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		107.24	93.22	-
Klasse (USD hedged) Q-acc⁵	LU1240783776			
Aktien im Umlauf		97 491.0150	102 027.7680	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		109.78	93.60	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		110.04	93.60	-
Klasse Q-dist⁴	LU1240784154			
Aktien im Umlauf		251 792.5470	80 495.6650	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.68	93.43	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		100.92	93.43	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist⁵	LU1240783420			
Aktien im Umlauf		561 725.9550	306 562.9600	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.00	93.22	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		100.24	93.22	-

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse (USD hedged) Q-dist⁵	LU1240783859			
Aktien im Umlauf		75 945.6560	77 515.1470	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.70	93.64	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		102.95	93.64	-
Klasse U-X-acc⁶	LU1230950906			
Aktien im Umlauf		-	383.7850	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	9 488.34	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	9 488.34	-
Klasse U-X-UKdist-mdist⁷	LU1480127684			
Aktien im Umlauf		623.2460	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		11 338.07	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		11 365.28	-	-

¹ Erste NAV 4.7.2016

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 23.10.2015

⁴ Erste NAV 14.8.2015

⁵ Erste NAV 17.8.2015

⁶ Für die Periode vom 1.6.2015 bis zum 20.9.2016 war die Aktienklasse U-X-acc im Umlauf.

⁷ Erste NAV 16.9.2016

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2015
Klasse I-A1-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse K-1-acc	EUR	15.4%	-6.2%	-
Klasse (USD hedged) P-8%-mdist	USD	16.8%	-6.9%	-
Klasse P-acc	EUR	14.8%	-6.7%	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	14.3%	-7.4%	-
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	16.8%	-6.9%	-
Klasse P-dist	EUR	14.8%	-6.7%	-
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	14.3%	-7.4%	-
Klasse (USD hedged) P-dist	USD	16.9%	-6.8%	-
Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist	USD	17.6%	-	-
Klasse Q-acc	EUR	15.6%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	15.0%	-	-
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	17.6%	-	-
Klasse Q-dist	EUR	15.5%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	15.0%	-	-
Klasse (USD hedged) Q-dist	USD	17.6%	-	-
Klasse U-X-acc ²	EUR	-	-5.1%	-
Klasse U-X-UKdist-mdist ¹	EUR	-	-	-

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

² Für die Periode vom 1.6.2015 bis zum 20.9.2016 war die Aktienklasse U-X-acc 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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die europäischen Aktienmärkte dank der Verbesserung der Konjunkturdaten. Das geopolitische Umfeld beruhigte sich ebenfalls. Das Brexit-Votum überraschte die Marktteilnehmer. Doch die späteren Wahlen in den Niederlanden und Frankreich lösten keine nennenswerten Turbulenzen an den Märkten aus. Die EZB setzte ihre expansive Geldpolitik fort und bestätigte, dass sie ihr Wertpapierkaufprogramm voraussichtlich bis Ende Dezember 2017 fortsetzen werde. Sie fügte aber hinzu, dass sie bereit sei, das Programm notfalls aufzustocken beziehungsweise zu verlängern, was den Aktienmärkten Rückhalt verlieh.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Die meisten Sektoren entwickelten sich positiv. Die Bereiche Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter leisteten die grössten positiven Performancebeiträge. Immobilien traten auf der Stelle. Auf der Einzeltitelebene trugen Aena und LVMH positiv zur Wertentwicklung bei. ProSiebenSat1 Media und Klépierre waren die grössten Negativfaktoren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	27.57
Deutschland	23.87
Spanien	15.84
Italien	10.23
Finnland	8.03
Niederlande	5.68
Belgien	3.99
Luxemburg	1.99
Portugal	0.81
Irland	0.65
Schweiz	-0.08
Grossbritannien	-0.25
Total	98.33

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Energie- & Wasserversorgung	12.93
Versicherungen	11.61
Verkehr & Transport	11.21
Telekommunikation	10.68
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.87
Baugewerbe & Baumaterial	5.72
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.37
Immobilien	5.23
Textilien, Kleidung & Lederwaren	3.87
Chemie	3.61
Internet, Software & IT-Dienste	3.43
Erdöl	2.39
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.22
Diverse Dienstleistungen	2.17
Banken & Kreditinstitute	2.00
Maschinen & Apparate	1.75
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.65
Detailhandel, Warenhäuser	1.43
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.30
Gummi & Reifen	1.05
Länder- & Zentralregierungen	0.69
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.65
Tabak & alkoholische Getränke	0.52
Anlagefonds	0.51
Elektronik & Halbleiter	0.47
Total	98.33

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	306 721 031.38
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	23 687 887.19
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	330 408 918.57
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 617 008.26
Andere liquide Mittel (Margins)	470.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 757 726.75
Forderungen aus Zeichnungen	2 934 133.63
Forderungen aus Dividenden	344 201.48
Sonstige Forderungen	459 643.16
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-4 110.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-143 979.95
Total Aktiva	338 374 011.90
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 718 650.11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-413 750.45
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-176 566.92
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-27 308.01
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 439.57
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-218 314.50
Total Passiva	-2 350 715.06
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	336 023 296.84

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	244.72
Dividenden	8 012 676.46
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	638 238.62
Sonstige Erträge	68 153.86
Total Erträge	8 719 313.66
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 215 593.08
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-130 257.66
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-255 295.43
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-75 017.24
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-6 075.55
Total Aufwendungen	-3 682 238.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 037 074.70
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	8 366 868.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-2 145 930.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	24 457.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 131 887.89
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 048 005.65
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 425 288.71
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	13 462 363.41
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	31 316 469.55
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	551 850.21
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-44 200.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 469 749.27
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	30 354 370.49
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	43 816 733.90

Veränderungen des Nettovermögens

	1.6.2016-31.5.2017	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		225 670 015.70
Zeichnungen	161 925 671.64	
Rücknahmen	-89 402 941.50	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		72 522 730.14
Ausbezahlte Dividende		-5 986 182.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 037 074.70	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 425 288.71	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	30 354 370.49	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		43 816 733.90
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		336 023 296.84

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017	
Klasse		I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		59 238.3880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-12 317.5090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		46 920.8790
Klasse		K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2.6000
Klasse		(USD hedged) P-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		173 210.6210
Anzahl der ausgegebenen Aktien		26 127.6810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-75 920.6460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		123 417.6560
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		590 606.0320
Anzahl der ausgegebenen Aktien		440 297.0150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-260 956.4650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		769 946.5820
Klasse		(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		103 075.4470
Anzahl der ausgegebenen Aktien		36 064.5130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-44 631.2960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		94 508.6640
Klasse		(USD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		170 949.3720
Anzahl der ausgegebenen Aktien		21 847.6640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-88 874.3860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		103 922.6500
Klasse		P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		77 560.9380
Anzahl der ausgegebenen Aktien		60 302.0530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-39 341.2450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		98 521.7460
Klasse		(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		120 341.1070
Anzahl der ausgegebenen Aktien		47 254.7150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-38 429.1880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		129 166.6340
Klasse		(USD hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		89 073.5230
Anzahl der ausgegebenen Aktien		7 028.3860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-51 621.5890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		44 480.3200
Klasse		(USD hedged) Q-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		18 723.3180
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 410.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-10 453.3620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		9 679.9560
Klasse		Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		212 711.9200
Anzahl der ausgegebenen Aktien		199 156.2150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-52 871.1970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		358 996.9380
Klasse		(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		276 072.2240
Anzahl der ausgegebenen Aktien		156 930.2140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-44 242.4330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		388 760.0050

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 027.7680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	45 029.1650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-49 565.9180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	97 491.0150
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	80 495.6650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	188 352.6610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 055.7790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	251 792.5470
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	306 562.9600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	289 113.9620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 950.9670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	561 725.9550
Klasse	(USD hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	77 515.1470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 533.8930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 103.3840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	75 945.6560
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	383.7850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	475.9070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-859.6920
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	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 111.8700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-488.6240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	623.2460

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Euro Countries Income (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	7.71
(CHF hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	7.62
(USD hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	7.69
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	5.95
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	5.94
(USD hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	5.97

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Euro Countries Income (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(USD hedged) P-8%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	USD	0.56
(USD hedged) P-8%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	USD	0.53
(USD hedged) P-8%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	USD	0.54
(USD hedged) P-8%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	USD	0.54
(USD hedged) P-8%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	USD	0.54
(USD hedged) P-8%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	USD	0.53
(USD hedged) P-8%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	USD	0.52
(USD hedged) P-8%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	USD	0.54
(USD hedged) P-8%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	USD	0.53
(USD hedged) P-8%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	USD	0.54
(USD hedged) P-8%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	USD	0.57
(USD hedged) P-8%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	USD	0.58
(USD hedged) Q-8%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	USD	0.64
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	USD	0.61
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	USD	0.62
(USD hedged) Q-8%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	USD	0.62
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	USD	0.62
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	USD	0.62
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	USD	0.60
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	USD	0.62
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	USD	0.61
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	USD	0.63
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	USD	0.65
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	USD	0.67
U-X-UKdist-mdist	17.10.2016	20.10.2016	EUR	19.62
U-X-UKdist-mdist	15.11.2016	18.11.2016	EUR	54.61
U-X-UKdist-mdist	15.12.2016	20.12.2016	EUR	52.11
U-X-UKdist-mdist	17.1.2017	20.1.2017	EUR	67.16
U-X-UKdist-mdist	15.2.2017	21.2.2017	EUR	34.63
U-X-UKdist-mdist	15.3.2017	21.3.2017	EUR	35.61
U-X-UKdist-mdist	18.4.2017	21.4.2017	EUR	28.34
U-X-UKdist-mdist	15.5.2017	18.5.2017	EUR	95.91

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Belgien			
EUR BPOST -PROMESSES NPV	107 372.00	2 325 140.66	0.69
EUR COLRUYT SA NPV	68 768.00	3 387 167.84	1.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	35 623.00	3 081 033.27	0.92
EUR PROXIMUS SA NPV	144 798.00	4 632 812.02	1.38
Total Belgien		13 426 153.79	4.00
Finnland			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	107 822.00	3 738 188.74	1.11
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	258 486.00	3 665 331.48	1.09
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	72 706.00	3 207 061.66	0.95
EUR NESTE OIL OYJ NPV	42 600.00	1 507 614.00	0.45
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	96 717.00	3 518 564.46	1.05
EUR ORION CORP SER'B'NPV	67 610.00	3 894 336.00	1.16
EUR SAMPO OYJ SER'A'NPV	164 812.00	7 454 446.76	2.22
Total Finnland		26 985 543.10	8.03
Frankreich			
EUR ADP EUR3	18 280.00	2 486 994.00	0.74
EUR ATOS SE EUR1	19 810.00	2 529 737.00	0.75
EUR BOUYGUES EUR1	199 730.00	7 615 704.90	2.27
EUR CHRISTIAN DIOR EUR2	10 490.00	2 666 558.00	0.79
EUR CNP ASSURANCES EUR1	105 442.00	2 064 554.36	0.61
EUR DANONE EURO.25	58 076.00	3 837 662.08	1.14
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	128 691.00	2 947 023.90	0.88
EUR FONCIERE DES REGIO EUR3	39 773.00	3 299 568.08	0.98
EUR HERMES INTL NPV	7 759.00	3 413 572.05	1.02
EUR KLEPIERRE EUR1.40	69 203.00	2 572 967.54	0.77
EUR L'OREAL EURO.20	31 100.00	5 922 995.00	1.76
EUR NATIXIS EUR1.6	502 725.00	2 956 023.00	0.88
EUR ORANGE EUR4	507 228.00	7 933 045.92	2.36
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	18 021.00	1 756 687.08	0.52
EUR RUBIS EUR2.50	21 664.00	2 234 641.60	0.67
EUR SANOFI EUR2	44 287.00	3 904 784.79	1.16
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	82 186.00	2 880 208.38	0.86
EUR SODEXO EUR4	69 475.00	8 437 738.75	2.51
EUR SUEZ EUR4	267 170.00	4 338 840.80	1.29
EUR THALES EUR3	56 300.00	5 535 416.00	1.65
EUR VINCI EUR2.50	108 915.00	8 465 962.95	2.52
Total Frankreich		87 800 686.18	26.13
Deutschland			
EUR AAREAL BANK AG NPV	84 967.00	3 163 321.41	0.94
EUR COVESTRO AG NPV	93 333.00	6 214 111.14	1.85
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	188 425.00	6 578 858.88	1.96
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	103 444.00	6 933 851.32	2.06
EUR SOFTWARE AG NPV (BEARER)	51 079.00	2 179 796.33	0.65
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	459 824.00	2 036 100.67	0.61
Total Deutschland		27 106 039.75	8.07
Irland			
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	86 748.00	2 173 471.14	0.65
Total Irland		2 173 471.14	0.65
Italien			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	344 868.00	8 545 829.04	2.54
EUR AZIMUT HLDG S.P.A. EURO.22	168 546.00	3 042 255.30	0.91
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	599 502.00	3 752 882.52	1.12
EUR RECORDATI EURO.125	120 924.00	4 330 288.44	1.29
EUR SNAM EUR1	2 010 279.00	8 205 958.88	2.44
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	1 295 700.00	6 517 371.00	1.94
Total Italien		34 394 585.18	10.24
Luxemburg			
EUR RTL GROUP NPV	31 972.00	2 215 020.16	0.66
Total Luxemburg		2 215 020.16	0.66
Niederlande			
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	33 074.00	1 574 983.88	0.47
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	132 121.00	1 967 281.69	0.59
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	72 113.00	1 415 578.19	0.42
EUR KONINKLIJKE BOSKAL EURO.01	99 355.00	3 048 708.18	0.91
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	243 054.00	7 777 728.00	2.31
EUR POSTNL NV EURO.48	348 151.00	1 514 805.00	0.45
EUR WERELDHAVE NV EUR10	39 763.00	1 705 633.89	0.51
Total Niederlande		19 004 718.83	5.66
Spanien			
EUR ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A	519 642.00	8 462 369.97	2.52
EUR AENA SA EUR10	47 159.00	8 474 472.30	2.52
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	44 785.00	2 322 102.25	0.69
EUR EBRO FOODS SA EURO.60	95 680.00	2 012 150.40	0.60
EUR ENAGAS SA EUR1.50	310 376.00	8 214 100.84	2.44
EUR ENDESA SA EUR1.2	379 243.00	8 424 883.25	2.51

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	712 367.00	5 056 380.97	1.50
EUR MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA EURO.5	203 723.00	2 435 508.47	0.72
EUR MERLIN PROPERTIES EUR1	312 345.00	3 526 375.05	1.05
EUR TECNICAS REUNIDAS ORD EURO.10	78 302.00	2 684 975.58	0.80
EUR VISCOFAN SA EURO.70	29 389.00	1 599 643.27	0.48
Total Spanien		53 212 962.35	15.83
Total Inhaberaktien		266 319 180.48	79.27
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	57 841.00	2 872 673.27	0.85
Total Deutschland		2 872 673.27	0.85
Total Vorzugsaktien		2 872 673.27	0.85
Namensaktien			
Frankreich			
EUR GECINA EUR7.50	21 238.00	2 906 420.30	0.86
EUR LAGARDERE SCA EUR6.10(REGD)	78 483.00	2 195 954.34	0.65
Total Frankreich		5 102 374.64	1.51
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	33 293.00	5 689 773.70	1.69
EUR AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)	38 634.00	2 161 958.64	0.64
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	251 278.00	8 170 304.17	2.43
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	475 551.00	8 429 141.48	2.51
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	193 590.00	5 934 501.46	1.77
EUR FREENET AG NPV (REGD)	141 011.00	4 482 034.64	1.33
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	47 460.00	5 030 760.00	1.50
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	46 173.00	8 114 904.75	2.41
EUR VONOVIA SE NPV	63 022.00	2 204 194.45	0.66
Total Deutschland		50 217 573.29	14.94
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	827 364.00	2 708 789.73	0.81
Total Portugal		2 708 789.73	0.81
Total Namensaktien		58 028 737.66	17.26
Depository Receipts			
Luxemburg			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	202 928.00	4 468 474.56	1.33
Total Luxemburg		4 468 474.56	1.33
Total Depository Receipts		4 468 474.56	1.33
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		331 689 065.97	98.71

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

Anrechte			
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE BOSKALIS WES NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 29.05.17	94 185.00	91 775.34	0.03
Total Niederlande		91 775.34	0.03
Total Anrechte		91 775.34	0.03
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		91 775.34	0.03

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

Optionen auf Aktien, klassisch			
EUR			
EUR GOLDMAN SACHS/HERMES INTL NPV CALL 476.28000 07.06.17	-6 770.00	-29.33	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/SNAM CALL 4.17960 07.06.17	-1 796 590.00	-9 859.04	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/COVESTRO AG CALL 76.18580 07.06.17	-83 620.00	-5.89	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/SES S.A. FDR EACH R CALL 21.99230 07.06.17	-181 830.00	-26 607.94	-0.01
EUR GOLDMAN SACHS/RECORDATI CALL 35.94150 07.06.17	-108 140.00	-25 960.73	-0.01
EUR GOLDMAN SACHS/PROXIMUS SA CALL 30.15080 07.06.17	-129 570.00	-239 137.72	-0.07
EUR GOLDMAN SACHS/FORTUM OYJ CALL 14.57400 07.06.17	-225 710.00	-3 858.96	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/EVONIK INDUSTRIES N CALL 31.68570 07.06.17	-152 070.00	-1 553.04	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/ELISA CORPORATION E CALL 34.36650 07.06.17	-96 490.00	-51 279.70	-0.02
EUR GOLDMAN SACHS/EBRO FOODS SA CALL 21.92930 07.06.17	-82 340.00	-3.98	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/VINCI CALL 83.29650 07.06.17	-97 320.00	-60.92	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/CHRISTIAN DIOR 2 CALL 268.27500 07.06.17	-9 650.00	-226.56	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/BPOST -PROMESSES NP CALL 22.89830 07.06.17	-91 390.00	-7.34	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/HUGO BOSS AG CALL 69.22460 07.06.17	-92 420.00	-10 674.49	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/ATLANTIA SPA CALL 24.63770 07.06.17	-309 180.00	-101 682.65	-0.03
EUR GOLDMAN SACHS/ADP CALL 130.69760 07.06.17	-16 810.00	-59 461.83	-0.02
EUR GOLDMAN SACHS/EDP ENERGIAS PORTU CALL 3.17470 07.06.17	-722 650.00	-79 699.96	-0.02
EUR GOLDMAN SACHS/SOFTWARE AG CALL 44.08070 07.06.17	-46 990.00	-2 101.02	0.00
EUR HSBC/KONINKLIJKE AHOLD E CALL 20.05500 07.06.17	-66 340.00	-1 386.01	0.00
EUR HSBC/ING GROEP N.V. CALL 16.03220 07.06.17	-121 550.00	-52.53	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR HSBC/BERDROLA SA CALL 7.18620 07.06.17	-638 470.00	-12 806.46	0.00
EUR HSBC/HALES CALL 101.66750 07.06.17	-50 330.00	-895.81	0.00
EUR HSBC/HANNOVER RUECKVERS CALL 117.01910 07.06.17	-31 975.00	0.00	0.00
EUR HSBC/DEUTSCHE TELEKOM NP CALL 16.74490 07.06.17	-425 140.00	-183 546.73	-0.05
EUR HSBC/DEUTSCHE POST AG CALL 34.60800 07.06.17	-225 220.00	-52.90	0.00
EUR HSBC/CNP ASSURANCES CALL 20.96330 07.06.17	-97 000.00	-49.19	0.00
EUR HSBC/KONINKLIJKE BOSKAL CALL 34.87890 07.06.17	-86 650.00	-0.06	0.00
EUR HSBC/ATOS SE CALL 128.51580 07.06.17	-18 220.00	-18 310.43	-0.01
EUR HSBC/SCOR SE CALL 37.23830 07.06.17	-75 610.00	-144.46	0.00
EUR HSBC/DANONE CALL 67.00650 07.06.17	-52 030.00	-10 856.52	0.00
EUR HSBC/NOKIAN RENKAAT OYJ CALL 40.19400 07.06.17	-84 470.00	-0.24	0.00
EUR HSBC/SANOFI CALL 90.74100 07.06.17	-39 670.00	-6 987.87	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/AXEL SPRINGER SE CALL 55.34550 07.06.17	-35 540.00	-30 847.01	-0.01
EUR SOCIETE GENERALE/TERNA SPA CALL 5.07570 07.06.17	-1 158 530.00	-22 940.19	-0.01
EUR SOCIETE GENERALE/SUEZ CALL 16.72720 07.06.17	-239 420.00	-5 800.84	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/ORANGE CALL 15.33000 07.06.17	-453 440.00	-162 642.80	-0.05
EUR SOCIETE GENERALE/LAGARDERE SCA CALL 28.95540 07.06.17	-72 200.00	-940.20	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/KLEPIERRE CALL 38.02580 07.06.17	-63 660.00	-2 903.62	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/BOUYGUES CALL 40.61460 07.06.17	-178 470.00	-3 333.88	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/ENDESA SA CALL 23.57250 07.06.17	-338 910.00	-1.57	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/AMADEUS IT GROUP CALL 53.22450 07.06.17	-41 200.00	-6 321.73	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/ONOVIA SE NPV CALL 34.37640 07.06.17	-53 400.00	-37 348.07	-0.01
EUR UBS/AZIMUT HLDG S.P.A. E CALL 18.55930 07.06.17	-155 060.00	-9 355.30	0.00
EUR UBS/KONE CORPORATION NP CALL 44.60400 07.06.17	-66 880.00	-12 179.38	0.00
EUR UBS/RUBIS CALL 101.52450 07.06.17	-18 340.00	-31 870.20	-0.02
EUR UBS/REMY COINTREAU CALL 99.71850 07.06.17	-16 570.00	-2 622.54	0.00
EUR UBS/POSTE ITALIANE SPA CALL 6.67800 07.06.17	-537 140.00	-11.13	0.00
EUR UBS/MURFIT KAPPA GRP CALL 26.75320 07.06.17	-79 800.00	-55.68	0.00
EUR UBS/POSTNL NV CALL 4.86150 07.06.17	-320 290.00	0.00	0.00
EUR UBS/NN GROUP N.V CALL 32.46020 07.06.17	-217 890.00	-1 949.98	0.00
EUR UBS/NESTE OIL OYJ NPV CALL 40.28850 07.06.17	-39 190.00	-0.08	0.00
EUR UBS/NATIXIS CALL 6.81640 07.06.17	-462 500.00	-0.29	0.00
EUR UBS/GECINA CALL 140.01750 07.06.17	-19 530.00	-1 495.71	0.00
EUR UBS/FUCHS PETROLUB SE CALL 50.02930 07.06.17	-43 050.00	-8 710.15	0.00
EUR UBS/FREENET AG CALL 29.32220 07.06.17	-120 550.00	-114 868.42	-0.04
EUR UBS/EUTELSAT COMMUNICA CALL 23.86130 07.06.17	-118 390.00	-986.93	0.00
EUR UBS/BE SEMICONDUCTOR CALL 51.55060 07.06.17	-30 420.00	-297.66	0.00
EUR UBS/AAREAL BANK AG CALL 38.20500 07.06.17	-78 160.00	-17.14	0.00
EUR UBS/ALLIANZ SE NPV CALL 182.54250 07.06.17	-29 750.00	-0.47	0.00
EUR UBS/TECNICAS REUNIDAS CALL 38.05730 07.06.17	-72 030.00	-1.24	0.00
EUR UBS/ENAGAS SA CALL 26.34450 07.06.17	-277 450.00	-67 120.22	-0.03
Total EUR		-1 371 922.74	-0.41
Total Optionen auf Aktien, klassisch		-1 371 922.74	-0.41
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-1 371 922.74	-0.41
Total des Wertpapierbestandes		330 408 918.57	98.33

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.09.17	63.00	-4 110.00	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes		-4 110.00	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-4 110.00	0.00
Total Derivative Instrumente		-4 110.00	0.00

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF 114 295 300.00	EUR 104 917 558.76	23.6.2017	162 970.64	0.05
USD 45 022 800.00	EUR 40 306 893.46	23.6.2017	-314 540.27	-0.09
CHF 384 100.00	EUR 352 075.24	23.6.2017	1 057.67	0.00
USD 243 000.00	EUR 215 472.14	23.6.2017	377.20	0.00
CHF 785 000.00	EUR 719 261.64	23.6.2017	2 449.71	0.00
CHF 992 600.00	EUR 908 160.18	23.6.2017	4 413.95	0.00
USD 341 800.00	EUR 305 210.73	23.6.2017	-1 600.42	0.00
CHF 1 012 900.00	EUR 929 880.29	23.6.2017	1 357.20	0.00
EUR 179 210.59	USD 200 500.00	1.6.2017	909.12	0.00
USD 302 300.00	EUR 269 927.10	23.6.2017	-1 403.41	0.00
USD 403 400.00	EUR 360 497.87	23.6.2017	-2 170.19	0.00
CHF 1 191 400.00	EUR 1 093 073.65	23.6.2017	2 272.73	0.00
CHF 411 300.00	EUR 378 213.85	23.6.2017	-73.88	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			-143 979.95	-0.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			2 617 478.26	0.78
Andere Aktiva und Passiva			3 144 989.96	0.93
Total des Nettovermögens			336 023 296.84	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

UBS (Lux) Equity SICAV

– European High Dividend (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		392 885 283.27	575 190 407.59	637 488 897.83
Klasse N-8%-mdist	LU1121265976			
Aktien im Umlauf		46 228.1250	44 016.7750	23 263.6480
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.27	94.57	112.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		94.27	94.44	113.25
Klasse N-dist²	LU0815272025			
Aktien im Umlauf		-	-	1 765.3590
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	145.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	146.03
Klasse P-acc	LU0566497433			
Aktien im Umlauf		591 076.6630	871 449.4880	1 203 854.6580
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		153.84	141.06	153.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		153.84	140.86	154.13
Klasse (CHF) P-acc	LU0571745792			
Aktien im Umlauf		176 466.1980	226 768.1220	375 101.2140
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		130.83	122.05	124.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		130.83	121.88	124.60
Klasse (USD) P-acc	LU0571745446			
Aktien im Umlauf		83 051.4420	102 150.4180	147 155.6440
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		130.47	118.47	127.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		130.47	118.30	127.45
Klasse P-dist	LU0566497516			
Aktien im Umlauf		222 441.9240	267 487.8130	420 205.3770
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		131.74	123.81	137.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		131.74	123.64	137.70
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0826316233			
Aktien im Umlauf		228 615.8970	429 000.3080	567 690.3040
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		134.98	127.47	142.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		134.98	127.29	142.75
Klasse (GBP) P-dist	LU0571744555			
Aktien im Umlauf		39 869.0890	46 451.3380	48 333.6150
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		134.34	110.62	115.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		134.34	110.47	115.59
Klasse P-mdist³	LU1249369007			
Aktien im Umlauf		4 464.9100	103 777.8110	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.63	92.96	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		97.63	92.83	-
Klasse Q-acc⁴	LU0847997854			
Aktien im Umlauf		299 452.7270	303 458.0820	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.17	92.16	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		101.17	92.03	-
Klasse (CHF) Q-acc⁵	LU1240784311			
Aktien im Umlauf		96 372.3480	107 335.1270	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		103.13	95.56	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		103.13	95.43	-
Klasse (USD) Q-acc⁵	LU1240784584			
Aktien im Umlauf		32 696.7970	31 288.9850	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.74	93.55	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		103.74	93.42	-
Klasse Q-dist⁴	LU1240784741			
Aktien im Umlauf		114 175.5500	111 423.5320	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.41	92.18	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		98.41	92.05	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist⁴	LU1240784238			
Aktien im Umlauf		353 405.5120	351 935.4170	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		97.43	91.69	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		97.43	91.56	-

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse (GBP) Q-dist⁵	LU1240784402			
Aktien im Umlauf		7 657.6260	8 995.0660	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		122.21	100.26	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		122.21	100.12	-
Klasse U-X-acc	LU0566497789			
Aktien im Umlauf		8 963.6180	19 915.2280	19 458.0160
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		12 950.39	11 692.51	12 539.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		12 950.39	11 676.14	12 578.33

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse N-dist war bis zum 22.2.2016 im Umlauf

³ Erste NAV 1.7.2015

⁴ Erste NAV 4.8.2015

⁵ Erste NAV 5.8.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse N-8%-mdist	EUR	8.1%	-9.5%	-
Klasse N-dist ¹	EUR	-	-	15.9%
Klasse P-acc	EUR	9.2%	-8.6%	17.0%
Klasse (CHF) P-acc	CHF	7.3%	-2.2%	-0.8%
Klasse (USD) P-acc	USD	10.3%	-7.2%	-6.0%
Klasse P-dist	EUR	9.2%	-8.6%	16.6%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	8.7%	-9.3%	15.5%
Klasse (GBP) P-dist	GBP	24.4%	-2.7%	3.4%
Klasse P-mdist	EUR	9.5%	-	-
Klasse Q-acc	EUR	9.9%	-	-
Klasse (CHF) Q-acc	CHF	8.1%	-	-
Klasse (USD) Q-acc	USD	11.0%	-	-
Klasse Q-dist	EUR	9.9%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	9.5%	-	-
Klasse (GBP) Q-dist	GBP	25.2%	-	-
Klasse U-X-acc	EUR	10.8%	-6.8%	18.9%

¹ Die Aktienklasse N-dist war bis zum 22.2.2016 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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die europäischen Aktienmärkte dank der Verbesserung der Konjunkturdaten. Das geopolitische Umfeld beruhigte sich ebenfalls. Das Brexit-Votum überraschte die Marktteilnehmer. Doch die späteren Wahlen in den Niederlanden und Frankreich lösten keine nennenswerten Turbulenzen an den Märkten aus. Die EZB setzte ihre expansive Geldpolitik fort und bestätigte, dass sie ihr Wertpapierkaufprogramm voraussichtlich bis Ende Dezember 2017 fortsetzen werde. Sie fügte aber hinzu, dass sie bereit sei, das Programm notfalls aufzustocken beziehungsweise zu verlängern, was den Aktienmärkten Rückhalt verlieh.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Das Engagement in den Bereichen Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter trug positiv zur Wertentwicklung bei, während das Engagement in Immobilien negativ zu Buche schlug. Auf der Einzeltitelebene leisteten HSBC und Nordea die grössten positiven Performancebeiträge, während EasyJet und BT Group die grössten Negativfaktoren waren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	28.77
Frankreich	18.78
Schweiz	10.05
Deutschland	9.76
Spanien	9.20
Finnland	5.88
Schweden	4.03
Niederlande	3.94
Italien	2.99
Norwegen	2.00
Dänemark	1.98
Luxemburg	1.02
Belgien	0.97
Total	99.37

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Versicherungen	11.88
Energie- & Wasserversorgung	10.06
Telekommunikation	8.11
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.92
Baugewerbe & Baumaterial	5.96
Verkehr & Transport	4.10
Banken & Kreditinstitute	4.03
Detailhandel, Warenhäuser	4.00
Erdöl	3.89
Internet, Software & IT-Dienste	3.07
Gastgewerbe & Freizeit	3.02
Tabak & alkoholische Getränke	2.95
Chemie	2.90
Immobilien	2.88
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.99
Maschinen & Apparate	1.98
Diverse Konsumgüter	1.98
Diverse Dienstleistungen	1.98
Elektrische Geräte & Komponenten	1.98
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.97
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.96
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.95
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.92
Landwirtschaft & Fischerei	1.01
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.00
Diverse Investitionsgüter	0.99
Elektronik & Halbleiter	0.99
Gesundheits- & Sozialwesen	0.97
Gummi & Reifen	0.97
Nichteisenmetalle	0.96
Total	99.37

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	366 605 974.45
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	23 809 188.80
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	390 415 163.25
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 240 225.03
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	52 938 655.15
Forderungen aus Zeichnungen	873 186.18
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	498.60
Forderungen aus Dividenden	1 181 619.79
Sonstige Forderungen	491 833.09
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	91 964.85
Total Aktiva	448 233 145.94
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-53 937 943.95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 170 218.43
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-159 206.66
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-25 139.00
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-55 354.63
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-239 700.29
Total Passiva	-55 347 862.67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	392 885 283.27

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	879.12
Dividenden	14 335 896.84
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	681 100.82
Sonstige Erträge	225 415.87
Total Erträge	15 243 292.65
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 783 596.31
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-151 384.90
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-272 440.31
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-65 137.55
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 294.49
Total Aufwendungen	-4 273 853.56
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 969 439.09
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-11 099 261.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	94 576.89
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-139 634.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-11 144 319.66
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-174 880.57
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	29 227 023.09
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	773 874.93
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	30 000 898.02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 826 017.45

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	575 190 407.59
Zeichnungen	44 487 479.34
Rücknahmen	-253 048 962.36
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-208 561 483.02
Ausbezahlte Dividende	-3 569 658.75
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 969 439.09
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-11 144 319.66
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	30 000 898.02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 826 017.45
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	392 885 283.27

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	N-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44 016.7750
Anzahl der ausgegebenen Aktien	40 288.7730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-38 077.4230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	46 228.1250
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	871 449.4880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	55 650.4850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-336 023.3100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	591 076.6630
Klasse	(CHF) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	226 768.1220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 813.7670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 115.6910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	176 466.1980
Klasse	(USD) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 150.4180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 719.5900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 818.5660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	83 051.4420
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	267 487.8130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	19 986.7350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-65 032.6240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	222 441.9240
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	429 000.3080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	60 154.4210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-260 538.8320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	228 615.8970
Klasse	(GBP) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 451.3380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 872.3010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 454.5500
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	39 869.0890
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103 777.8110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	687.0990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 464.9100
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	303 458.0820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	62 894.2150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-66 899.5700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	299 452.7270
Klasse	(CHF) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	107 335.1270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 966.4410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 929.2200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	96 372.3480
Klasse	(USD) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 288.9850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	19 285.8210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 878.0090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 696.7970

Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	111 423.5320
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 850.6610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 098.6430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	114 175.5500
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	351 935.4170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	72 910.4110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-71 440.3160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	353 405.5120
Klasse	(GBP) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 995.0660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 054.6780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 392.1180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 657.6260
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 915.2280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	240.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 191.6100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 963.6180

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV					
– European High Dividend (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie	
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	2.86	
(CHF hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	2.99	
(GBP) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	GBP	2.56	
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	2.41	
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	2.42	
(GBP) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	GBP	2.63	

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV					
– European High Dividend (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie	
N-8%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	EUR	0.63	
N-8%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	EUR	0.59	
N-8%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	EUR	0.59	
N-8%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	EUR	0.59	
N-8%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	EUR	0.59	
N-8%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	EUR	0.57	
N-8%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	EUR	0.57	
N-8%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	EUR	0.59	
N-8%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	EUR	0.58	
N-8%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	EUR	0.59	
N-8%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	EUR	0.61	
N-8%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	EUR	0.61	
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	EUR	0.30	
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	EUR	0.30	
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	EUR	0.30	
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	EUR	0.30	
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	EUR	0.30	
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	EUR	0.30	
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	EUR	0.30	
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	EUR	0.30	
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	EUR	0.30	
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	EUR	0.30	
P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	EUR	0.30	
P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	EUR	0.30	

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Belgien			
EUR PROXIMUS SA NPV	119 109.00	3 810 892.46	0.97
Total Belgien		3 810 892.46	0.97
Dänemark			
DKK COLOPLAST DKK1 B	49 500.00	3 772 592.23	0.96
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	120 108.00	4 015 127.38	1.02
Total Dänemark		7 787 719.61	1.98
Finnland			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	91 296.00	4 027 066.56	1.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	106 411.00	3 765 885.29	0.96
EUR SAMPO OYJ SER'A'NPV	85 283.00	3 857 350.09	0.98
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	327 463.00	3 687 233.38	0.94
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	159 396.00	4 000 839.60	1.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	71 038.00	3 754 358.30	0.96
Total Finnland		23 092 733.22	5.88
Frankreich			
EUR AXA EUR2.29	162 794.00	3 864 729.56	0.98
EUR BOUYGUES EUR1	103 661.00	3 952 593.93	1.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	79 288.00	3 946 560.20	1.01
EUR DANONE EURO.25	55 409.00	3 661 426.72	0.93
EUR ESSILOR INTL EURO.18	30 956.00	3 663 642.60	0.93
EUR KLEPIERRE EUR1.40	101 691.00	3 780 871.38	0.96
EUR L'OREAL EURO.20	21 174.00	4 032 588.30	1.03
EUR LEGRAND SA EUR4	63 795.00	3 893 408.85	0.99
EUR ORANGE EUR4	264 905.00	4 143 114.20	1.06
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	57 687.00	3 931 369.05	1.00
EUR SANOFI EUR2	44 701.00	3 941 287.17	1.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	56 475.00	3 871 926.00	0.99
EUR SODEXO EUR4	32 375.00	3 931 943.75	1.00
EUR SUEZ EUR4	237 964.00	3 864 535.36	0.98
EUR TOTAL EUR2.5	81 129.00	3 834 967.83	0.98
EUR UNIBAIL-RODAMCO EUR5	16 615.00	3 815 634.75	0.97
EUR VINCI EUR2.50	51 214.00	3 980 864.22	1.01
EUR VIVENDI SA EUR5.50	199 248.00	3 846 482.64	0.98
Total Frankreich		69 957 946.51	17.81
Deutschland			
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	56 172.00	3 765 209.16	0.96
EUR SAP AG ORD NPV	40 482.00	3 863 602.08	0.98
Total Deutschland		7 628 811.24	1.94
Italien			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	165 284.00	4 095 737.52	1.04
EUR ENI SPA EUR1	272 291.00	3 836 580.19	0.98
EUR SNAM EUR1	938 148.00	3 829 520.14	0.97
Total Italien		11 761 837.85	2.99
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	56 535.00	3 746 009.10	0.95
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	119 999.00	3 775 168.54	0.96
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	123 316.00	3 946 112.00	1.01
EUR RANDSTAD HLDGS NV EUR0.10	75 079.00	3 866 568.50	0.98
Total Niederlande		15 333 858.14	3.90
Norwegen			
NOK MARINE HARVEST ASA NOK7.50	253 772.00	3 965 610.86	1.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	265 220.00	3 906 475.95	0.99
Total Norwegen		7 872 086.81	2.00
Spanien			
EUR ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A	246 697.00	4 017 460.65	1.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	78 902.00	4 091 068.70	1.04
EUR ENAGAS SA EUR1.50	154 361.00	4 085 163.87	1.04
EUR ENDESA SA EUR1.2	179 968.00	3 997 989.12	1.02
EUR GAS NATURAL SDG EUR1	185 182.00	4 151 780.44	1.06
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	553 498.00	3 928 728.80	1.00
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	110 178.00	4 009 928.31	1.02
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	199 968.00	3 994 360.80	1.02
EUR REPSOL SA EUR1	259 198.00	3 865 938.18	0.98
Total Spanien		36 142 418.87	9.20
Schweden			
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	348 242.00	3 983 973.12	1.01
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	182 754.00	3 876 130.93	0.99
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	178 588.00	3 835 370.80	0.98
SEK TELIASONERA AB NPV	1 015 513.00	4 141 153.45	1.05
Total Schweden		15 836 628.30	4.03
Schweiz			
CHF SWISS RE AG CHF0.10	48 501.00	3 936 212.35	1.00
Total Schweiz		3 936 212.35	1.00

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	64 744.00	3 890 301.03	0.99
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	509 780.00	3 894 761.02	0.99
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	549 805.00	3 866 025.74	0.98
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	60 834.00	3 862 081.79	0.98
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	190 337.00	3 965 973.53	1.01
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	70 997.00	4 050 851.74	1.03
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.10625	207 377.00	3 975 822.81	1.01
GBP DIAGEO ORD GBX28.935185	146 203.00	3 905 733.70	0.99
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	944 346.00	3 779 274.96	0.96
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	211 088.00	4 128 151.67	1.05
GBP HAMMERSON PLC REIT	551 263.00	3 705 405.20	0.94
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	514 817.00	3 992 937.22	1.02
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	91 949.00	3 830 751.15	0.98
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	1 030 822.00	3 847 251.79	0.98
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	1 352 054.00	3 908 406.48	1.00
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25	903 181.00	3 966 031.83	1.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	310 192.58	3 879 793.45	0.99
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	44 572.00	4 061 843.43	1.03
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	106 088.00	3 778 574.72	0.96
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	496 677.00	4 108 260.72	1.05
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	1 203 725.00	3 883 144.59	0.99
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	133 552.00	3 833 013.66	0.98
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	246 049.00	3 824 637.08	0.97
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	205 322.00	3 778 496.03	0.96
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	229 258.00	3 961 055.81	1.01
GBP STANDARD LIFE ORD GBPO.1222222	844 354.00	3 710 619.79	0.95
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	1 470 109.00	3 907 063.72	1.00
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	194 830.00	3 900 787.33	0.99
Total Grossbritannien		109 197 051.99	27.80
Total Inhaberaktien		312 358 197.35	79.50
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	15 616.00	3 814 976.79	0.97
Total Schweiz		3 814 976.79	0.97
Grossbritannien			
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05	101 869.00	3 807 819.92	0.97
Total Grossbritannien		3 807 819.92	0.97
Total Weitere Aktien		7 622 796.71	1.94
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	29 686.00	3 709 265.70	0.94
Total Deutschland		3 709 265.70	0.94
Total Vorzugsaktien		3 709 265.70	0.94
Namensaktien			
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	33 959.00	3 803 408.00	0.97
Total Frankreich		3 803 408.00	0.97
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	22 659.00	3 872 423.10	0.99
EUR BASF SE NPV	45 907.00	3 848 842.88	0.98
EUR BAYER AG NPV (REGD)	31 645.00	3 737 274.50	0.95
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	119 882.00	3 897 963.23	0.99
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	216 680.00	3 840 653.00	0.98
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	22 328.00	3 924 146.00	1.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	30 714.00	3 902 213.70	0.99
Total Deutschland		27 023 516.41	6.88
Schweiz			
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	29 010.00	3 951 509.72	1.00
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	28 529.00	4 098 384.02	1.04
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	51 005.00	3 874 563.05	0.99
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	53 313.00	3 885 737.26	0.99
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	7 152.00	3 901 353.94	0.99
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	13 047.00	3 874 491.78	0.99
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	9 630.00	4 110 414.52	1.05
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	15 460.00	4 045 424.31	1.03
Total Schweiz		31 741 878.60	8.08
Total Namensaktien		62 568 803.01	15.93
Depository Receipts			
Luxemburg			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	181 168.00	3 989 319.36	1.02
Total Luxemburg		3 989 319.36	1.02
Total Depository Receipts		3 989 319.36	1.02
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		390 248 382.13	99.33

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR 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

Anrechte

Niederlande

EUR	KONINKLIJKE DSM NV RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 22.05.17	56 702.00	68 186.47	0.02
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 09.06.17	126 201.00	98 594.65	0.02
Total Niederlande			166 781.12	0.04

Total Anrechte			166 781.12	0.04
-----------------------	--	--	-------------------	-------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			166 781.12	0.04
--	--	--	-------------------	-------------

Total des Wertpapierbestandes			390 415 163.25	99.37
--------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	64 497 200.00	EUR	59 205 310.90	23.6.2017	91 964.85	0.02
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					91 964.85	0.02

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			2 240 225.03	0.57
Andere Aktiva und Passiva			137 930.14	0.04
Total des Nettovermögens			392 885 283.27	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– European Opportunity Unconstrained (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		2 015 220 728.73	4 437 711 017.49	4 285 659 304.08
Klasse I-A1-acc	LU0549584471			
Aktien im Umlauf		309 875.7380	1 189 267.0130	481 889.7800
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		141.70	139.01	142.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		141.70	139.01	142.60
Klasse (RMB hedged) I-A1-acc²	LU1153587669			
Aktien im Umlauf		-	-	53 516.7450
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		-	-	1 073.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH ¹		-	-	1 073.49
Klasse (USD hedged) I-A1-acc	LU1195740300			
Aktien im Umlauf		212 011.7030	442 340.2680	3 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.39	99.89	103.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		103.39	99.89	103.13
Klasse I-A3-acc³	LU1246874546			
Aktien im Umlauf		74 800.0000	338 500.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.22	98.21	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.22	98.21	-
Klasse I-B-acc	LU0971305403			
Aktien im Umlauf		42 529.2880	403 989.3310	283 568.7330
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		145.56	141.54	143.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		145.56	141.54	143.91
Klasse (USD hedged) I-B-acc	LU0979669156			
Aktien im Umlauf		12 513.6770	18 084.7930	705 476.6650
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		149.31	142.98	146.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		149.31	142.98	146.33
Klasse I-X-acc	LU1001700605			
Aktien im Umlauf		6 827.9330	322 548.9350	330 831.3250
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		142.29	138.25	140.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		142.29	138.25	140.47
Klasse (CHF hedged) I-X-acc⁴	LU1392920226			
Aktien im Umlauf		-	75 800.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	103.92	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	103.92	-
Klasse K-1-acc	LU0999556193			
Aktien im Umlauf		11.1000	19.9000	19.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		4 260 058.79	4 195 571.73	4 320 986.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		4 260 058.79	4 195 571.73	4 320 986.82
Klasse (HKD hedged) K-1-acc⁵	LU1158420056			
Aktien im Umlauf		-	2.3000	1.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		-	41 072 193.46	42 611 436.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		-	41 072 193.46	42 611 436.86
Klasse (RMB hedged) K-1-acc⁵	LU1097914409			
Aktien im Umlauf		-	0.7000	0.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		-	45 082 039.41	45 240 119.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH ¹		-	45 082 039.41	45 240 119.43
Klasse (USD hedged) K-1-acc	LU1032634336			
Aktien im Umlauf		5.3000	12.9000	14.1000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		6 353 756.44	6 162 185.84	6 386 112.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		6 353 756.44	6 162 185.84	6 386 112.36
Klasse N-acc	LU0815274740			
Aktien im Umlauf		217 551.2740	384 284.0570	235 185.3320
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		163.43	162.89	169.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		163.43	162.89	169.79
Klasse P-acc	LU0723564463			
Aktien im Umlauf		4 970 827.2960	9 020 464.1970	8 027 213.2380
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		190.32	188.83	195.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		190.32	188.83	195.95
Klasse (AUD hedged) P-acc	LU1017644862			
Aktien im Umlauf		108 729.4210	227 950.5720	481 744.1870
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		135.92	131.64	135.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		135.92	131.64	135.71
Klasse (CAD hedged) P-acc	LU1209147823			
Aktien im Umlauf		25 439.7220	76 316.6130	35 271.7910
Nettoinventarwert pro Aktie in CAD		93.82	92.00	96.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CAD ¹		93.82	92.00	96.16

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse (CHF hedged) P-acc LU1031038273				
Aktien im Umlauf		168 376.9980	303 933.3920	621 308.4270
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		119.69	119.31	124.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		119.69	119.31	124.80
Klasse (GBP hedged) P-acc LU1185964712				
Aktien im Umlauf		89 095.3460	164 367.1150	190 433.5390
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		102.39	100.90	105.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		102.39	100.90	105.24
Klasse (HKD hedged) P-acc LU1209147237				
Aktien im Umlauf		28 287.4350	56 080.0270	38 739.2200
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		936.17	919.35	960.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		936.17	919.35	960.96
Klasse (RMB hedged) P-acc LU1017648186				
Aktien im Umlauf		11 791.7220	33 427.4650	103 235.0910
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		1 410.95	1 343.54	1 358.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH ¹		1 410.95	1 343.54	1 358.22
Klasse (SEK) P-acc LU1036032347				
Aktien im Umlauf		749 668.6370	865 997.6850	901 206.0840
Nettoinventarwert pro Aktie in SEK		967.80	915.38	956.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SEK ¹		967.80	915.38	956.62
Klasse (SGD hedged) P-acc LU0996708193				
Aktien im Umlauf		378 783.6640	702 800.5400	775 632.3930
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		137.52	134.71	139.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		137.52	134.71	139.22
Klasse (USD hedged) P-acc LU0975313742				
Aktien im Umlauf		3 654 815.6810	8 378 646.8240	9 164 252.9970
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		141.14	137.91	144.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		141.14	137.91	144.00
Klasse P-dist⁶ LU1392919301				
Aktien im Umlauf		-	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	103.32	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	103.32	-
Klasse Q-acc LU0848002365				
Aktien im Umlauf		761 842.6640	3 223 595.1760	2 258 610.8690
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		151.95	149.23	153.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		151.95	149.23	153.25
Klasse (AUD hedged) Q-acc⁷ LU1240784824				
Aktien im Umlauf		-	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		-	103.68	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		-	103.68	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁸ LU1240785128				
Aktien im Umlauf		195 402.6290	457 317.1590	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		103.85	102.48	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		103.85	102.48	-
Klasse (GBP hedged) Q-acc LU1059394855				
Aktien im Umlauf		98 520.4860	251 171.5710	170 977.6180
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		130.30	127.11	131.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		130.30	127.11	131.25
Klasse (SEK) Q-acc⁸ LU1240785557				
Aktien im Umlauf		1 490.0000	4 171.9130	-
Nettoinventarwert pro Aktie in SEK		753.80	708.41	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SEK ¹		753.80	708.41	-
Klasse (USD hedged) Q-acc LU1059394939				
Aktien im Umlauf		307 766.8990	575 679.6040	126 773.3980
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		131.54	127.23	131.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		131.54	127.23	131.49
Klasse U-X-acc LU0549584711				
Aktien im Umlauf		3 257.7290	10 370.9920	12 327.5660
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		24 318.85	23 631.63	24 012.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		24 318.85	23 631.63	24 012.03

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (RMB hedged) I-A1-acc war bis zum 26.11.2015 im Umlauf

³ Erste NAV 25.6.2015

⁴ Für die Periode vom 22.4.2016 bis zum 25.4.2017 war die Aktienklasse (CHF hedged) I-X-acc im Umlauf

⁵ Die Aktienklassen (HKD hedged) K-1-acc und (RMB hedged) K-1-acc waren bis zum 9.11.2016 im Umlauf

⁶ Für die Periode vom 13.5.2016 bis zum 22.2.2017 war die Aktienklasse P-dist im Umlauf

⁷ Für die Periode vom 3.9.2015 bis zum 14.6.2016 war die Aktienklasse (AUD hedged) Q-acc im Umlauf

⁸ Erste NAV 3.9.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse I-A1-acc	EUR	1.9%	-2.5%	29.5%
Klasse (RMB hedged) I-A1-acc ¹	CNH	-	-	-
Klasse (USD hedged) I-A1-acc	USD	3.5%	-3.1%	-
Klasse I-A3-acc	EUR	2.0%	-	-
Klasse I-B-acc	EUR	2.8%	-1.6%	30.6%
Klasse (USD hedged) I-B-acc	USD	4.4%	-2.3%	29.5%
Klasse I-X-acc	EUR	2.9%	-1.6%	30.7%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc ²	CHF	-	-	-
Klasse K-1-acc	EUR	1.5%	-2.9%	28.7%
Klasse (HKD hedged) K-1-acc ³	HKD	-	-3.6%	-
Klasse (RMB hedged) K-1-acc ³	CNH	-	-0.3%	-
Klasse (USD hedged) K-1-acc	USD	3.1%	-3.5%	27.6%
Klasse N-acc	EUR	0.3%	-4.1%	27.5%
Klasse P-acc	EUR	0.8%	-3.6%	27.7%
Klasse (AUD hedged) P-acc	AUD	3.3%	-3.0%	30.3%
Klasse (CAD hedged) P-acc	CAD	2.0%	-4.3%	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	0.3%	-4.4%	26.3%
Klasse (GBP hedged) P-acc	GBP	1.5%	-4.1%	-
Klasse (HKD hedged) P-acc	HKD	1.8%	-4.3%	-
Klasse (RMB hedged) P-acc	CNH	5.0%	-1.1%	30.9%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	5.7%	-4.3%	31.3%
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	2.1%	-3.2%	27.4%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	2.3%	-4.2%	27.0%
Klasse P-dist ⁴	EUR	-	-	-
Klasse Q-acc	EUR	1.8%	-2.6%	29.0%
Klasse (AUD hedged) Q-acc ⁵	AUD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.3%	-	-
Klasse (GBP hedged) Q-acc	GBP	2.5%	-3.2%	28.5%
Klasse (SEK) Q-acc	SEK	6.4%	-	-
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	3.4%	-3.2%	27.9%
Klasse U-X-acc	EUR	2.9%	-1.6%	30.7%

¹ Die Aktienklasse (RMB hedged) I-A1-acc war bis zum 26.11.2015 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 22.4.2016 bis zum 25.4.2017 war die Aktienklasse (CHF hedged) I-X-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklassen (HKD hedged) K-1-acc und (RMB hedged) K-1-acc waren bis zum 9.11.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Für die Periode vom 13.5.2016 bis zum 22.2.2017 war die Aktienklasse P-dist im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Für die Periode vom 3.9.2015 bis zum 14.6.2016 war die Aktienklasse (AUD hedged) Q-acc 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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 stieg der MSCI Europe Index. Zyklische Sektoren wie Industrie und Grundstoffe legten kräftig zu, ebenso wie der IT-Sektor. Die Bereiche Versorgung und Telekommunikation waren schwächer. Die Politik war ebenfalls ein wichtiger Markttreiber, unter anderem durch das Brexit-Votum und die Wahlen in Italien und Frankreich.

Der Subfonds erzielte während des Geschäftsjahres positive Renditen. Die Performance wurde von Beiträgen aus den Sektoren Finanzwesen, Energie und Informationstechnologie mit Positionen wie Nordea Bank und SAP getragen. Short-Positionen in Industrie- und Grundstoffwerten schlugen negativ zu Buche. Im Geschäftsjahr reduzierte der Subfonds die Untergewichtung in Industrie- und Grundstoffwerten, während er das IT-Engagement anhub.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	22.38
Frankreich	10.55
Niederlande	10.07
Schweden	8.33
Dänemark	8.00
Spanien	6.58
Schweiz	5.59
Irland	4.04
Finnland	4.04
Luxemburg	3.42
Vereinigte Staaten	3.05
Italien	2.37
Belgien	2.01
Portugal	1.22
Kanada	0.61
Österreich	0.50
Malta	0.14
Total	92.90

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	13.44
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	12.90
Internet, Software & IT-Dienste	9.19
Versicherungen	6.59
Anlagefonds	6.03
Tabak & alkoholische Getränke	5.31
Chemie	5.11
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.94
Immobilien	3.87
Erdöl	3.65
Detailhandel, Warenhäuser	2.73
Diverse Investitionsgüter	2.73
Diverse Dienstleistungen	2.65
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.18
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.11
Diverse Konsumgüter	2.07
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.76
Maschinen & Apparate	1.42
Energie- & Wasserversorgung	1.24
Biotechnologie	1.18
Telekommunikation	1.15
Edelmetalle und -steine	0.54
Baugewerbe & Baumaterial	0.50
Gastgewerbe & Freizeit	0.25
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.22
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.14
Total	92.90

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 661 139 204.39
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	211 068 377.18
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 872 207 581.57
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	67 716 466.56
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	963 260 661.51
Forderungen aus Zeichnungen	1 855 785.88
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	145.79
Forderungen aus Dividenden	7 005 906.40
Sonstige Forderungen	4 438 945.87
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-20 639 061.27
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	57 462 965.70
Total Aktiva	2 953 309 398.01
Passiva	
Kontokorrentkredit	-97 057.98
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-44 180.65
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-928 214 512.21
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-6 968 336.71
Andere Verbindlichkeiten	-998 643.13
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 576 936.12
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-155 059.78
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-33 942.70
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 765 938.60
Total Passiva	-938 088 669.28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 015 220 728.73

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	223 834.63
Dividenden	51 068 428.43
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	79 427 544.57
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	4 612 255.68
Sonstige Erträge	3 393 273.85
Total Erträge	138 725 337.16
Aufwendungen	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-82 820 885.79
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-51 269 020.50
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 204 529.90
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-1 844 902.16
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-453 667.44
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-637 026.34
Total Aufwendungen	-138 230 032.13
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	495 305.03
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	113 940 745.74
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-6 534 293.93
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	-310 151 705.53
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-6 694 383.68
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-209 439 637.40
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-208 944 332.37
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	74 157 834.32
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-81 978 108.59
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	118 702 645.54
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	110 882 371.27
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-98 061 961.10

Veränderungen des Nettovermögens

	1.6.2016-31.5.2017	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4 437 711 017.49
Zeichnungen	517 993 600.68	
Rücknahmen	-2 842 421 905.34	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-2 324 428 304.66
Ausbezahlte Dividende		-23.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	495 305.03	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-209 439 637.40	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	110 882 371.27	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-98 061 961.10
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		2 015 220 728.73

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 189 267.0130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	261 741.6240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 141 132.8990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	309 875.7380
Klasse	(USD hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	442 340.2680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 552.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-245 880.5650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	212 011.7030
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	338 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 300.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-267 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	74 800.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	403 989.3310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 308.1500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-370 768.1930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	42 529.2880
Klasse	(USD hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 084.7930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 678.1850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 249.3010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 513.6770
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	322 548.9350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-315 721.0020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 827.9330
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	75 800.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 021.2190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-91 821.2190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8.8000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11.1000
Klasse	(HKD hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2.8000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(RMB hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.7000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(USD hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7.6000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5.3000
Klasse	N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	384 284.0570
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29 998.7200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-196 731.5030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	217 551.2740

Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 020 464.1970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 606 064.5120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 655 701.4130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 970 827.2960
Klasse	(AUD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	227 950.5720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 602.8470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-120 823.9980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	108 729.4210
Klasse	(CAD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	76 316.6130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 499.8940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 376.7850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 439.7220
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	303 933.3920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 129.2440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-147 685.6380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	168 376.9980
Klasse	(GBP hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	164 367.1150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 209.6570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-80 481.4260
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	89 095.3460
Klasse	(HKD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	56 080.0270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 792.5920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 287.4350
Klasse	(RMB hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 427.4650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	493.1330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 128.8760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 791.7220
Klasse	(SEK) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	865 997.6850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50 441.5680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-166 770.6160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	749 668.6370
Klasse	(SGD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	702 800.5400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 204.2570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-329 221.1330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	378 783.6640
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 378 646.8240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	82 986.0240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 806 817.1670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 654 815.6810
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	43.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-143.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 223 595.1760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	976 822.0810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 438 574.5930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	761 842.6640
Klasse	(AUD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	457 317.1590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	38 092.8270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-300 007.3570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	195 402.6290
Klasse	(GBP hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	251 171.5710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 506.7140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-154 157.7990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	98 520.4860
Klasse	(SEK) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 171.9130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 681.9130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 490.0000

Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	575 679.6040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50 324.0890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-318 236.7940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	307 766.8990
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 370.9920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	152.1100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 265.3730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 257.7290

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV				
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	0,23

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Österreich			
EUR WIENERBERGER AG NPV	477 384.00	10 017 903.24	0.50
Total Österreich		10 017 903.24	0.50
Belgien			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	213 784.00	22 201 468.40	1.10
EUR KBC GROUP NV NPV	273 547.00	18 322 178.06	0.91
Total Belgien		40 523 646.46	2.01
Kanada			
SEK INTERNATIONAL PETROLEUM CORP/SWEDEN	456 143.00	1 379 412.28	0.07
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A	4 361 908.00	10 826 784.49	0.54
Total Kanada		12 206 196.77	0.61
Dänemark			
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	2 226 451.00	74 428 717.32	3.69
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	1 146 982.00	43 384 270.90	2.15
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	488 064.00	19 667 991.47	0.98
DKK TRYG A/S DKK5	1 291 973.00	23 652 777.86	1.18
Total Dänemark		161 133 757.55	8.00
Finnland			
EUR SAMPO OYJ SER'A'NPV	1 801 230.00	81 469 632.90	4.04
Total Finnland		81 469 632.90	4.04
Frankreich			
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	1 617 903.00	22 068 196.92	1.10
EUR HERMES INTL NPV	76 942.00	33 850 632.90	1.68
EUR L'OREAL EURO.20	216 534.00	41 238 900.30	2.05
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	639 062.00	77 262 595.80	3.83
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	77 367.00	7 541 735.16	0.37
EUR THALES EUR3	311 643.00	30 640 739.76	1.52
Total Frankreich		212 602 800.84	10.55
Deutschland			
EUR BEIERSDORF AG NPV	163 938.00	15 672 472.80	0.78
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	2 206 801.00	77 050 456.92	3.82
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	136 175.00	11 596 663.00	0.58
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	463 829.00	35 348 408.09	1.75
EUR SAP AG ORD NPV	1 252 615.00	119 549 575.60	5.93
Total Deutschland		259 217 576.41	12.86
Italien			
EUR ENEL EUR1	3 055 192.00	14 536 603.54	0.72
EUR MONCLER SPA NPV	467 311.00	10 131 302.48	0.50
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	33 729 097.00	23 155 025.09	1.15
Total Italien		47 822 931.11	2.37
Luxemburg			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	59 026.00	27 904 541.50	1.38
EUR GRAND CITY PROPERT NPV	50 280.00	927 414.61	0.05
Total Luxemburg		28 831 956.11	1.43
Malta			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	298 030.00	2 750 844.20	0.14
Total Malta		2 750 844.20	0.14
Niederlande			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	968 182.00	27 660 959.74	1.37
EUR IMCD NV EURO.16	294 031.00	14 401 638.38	0.71
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	2 055 372.00	30 604 489.08	1.52
EUR RELX NV EURO.07	3 642 147.00	67 270 455.09	3.34
EUR ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	1 466 004.00	35 403 996.60	1.76
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	106 100.00	4 432 858.00	0.22
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	310 156.00	12 111 591.80	0.60
Total Niederlande		191 885 988.69	9.52
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 796 463.00	24 665 436.99	1.22
Total Portugal		24 665 436.99	1.22
Spanien			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	864 591.00	44 829 043.35	2.23
EUR CAIXABANK SA EUR1	4 559 075.00	19 166 351.30	0.95
EUR ENDESA SA EUR1.2	471 844.00	10 482 014.46	0.52
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	943 322.00	23 762 281.18	1.18
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	941 101.00	34 251 370.90	1.70
Total Spanien		132 491 061.19	6.58
Schweden			
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 431 424.00	28 643 043.64	1.42
SEK BETSSON AB SER'B'NPV(REDS SHS 13/06/17)	579 103.00	282 575.06	0.02
SEK BETSSON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	579 103.00	4 704 637.25	0.23
SEK LOOMIS AB NPV	330 696.00	11 102 257.68	0.55

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	702 190.00	12 150 611.62	0.60
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	6 589 394.00	75 384 268.96	3.74
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 132 139.00	35 594 638.30	1.77
Total Schweden		167 862 032.51	8.33
Vereinigte Staaten			
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	23 751.00	20 874 689.48	1.04
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	23 553.00	20 813 039.40	1.03
USD VISA INC COM STK USD0.0001	234 011.00	19 790 525.65	0.98
Total Vereinigte Staaten		61 478 254.53	3.05
Total Inhaberaktien		1 434 960 019.50	71.21
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	197 478.00	48 243 723.50	2.39
Total Schweiz		48 243 723.50	2.39
Total Weitere Aktien		48 243 723.50	2.39
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	333 301.00	41 645 959.95	2.07
Total Deutschland		41 645 959.95	2.07
Total Vorzugsaktien		41 645 959.95	2.07
Namensaktien			
Deutschland			
EUR BAYER AG NPV (REGD)	705 332.00	83 299 709.20	4.13
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	94 216.00	11 833 529.60	0.59
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	432 983.00	55 010 490.15	2.73
Total Deutschland		150 143 728.95	7.45
Schweiz			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	885 112.00	64 511 707.80	3.20
Total Schweiz		64 511 707.80	3.20
Total Namensaktien		214 655 436.75	10.65
Depository Receipts			
Niederlande			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	485 505.00	11 144 767.28	0.55
Total Niederlande		11 144 767.28	0.55
Total Depository Receipts		11 144 767.28	0.55
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 750 649 906.98	86.87

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

Investment Fonds, open end

Irland			
EUR UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - EQUITY OPPORT L/S FD-I-B	592 347.12	81 459 575.39	4.04
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	5.65	56 540.00	0.00
Total Irland		81 516 115.39	4.04
Luxemburg			
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X-ACC	4 195.58	40 041 559.20	1.99
Total Luxemburg		40 041 559.20	1.99
Total Investment Fonds, open end		121 557 674.59	6.03
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		121 557 674.59	6.03
Total des Wertpapierbestandes		1 872 207 581.57	92.90

Derivative Instrumente

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

Synthetic Equity Swaps*

GBP MORGAN STANLEY/GLAXOSMITHKLINE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 283 112.00	5 785 541.86	0.29
GBP MORGAN STANLEY/RECKITT BENCKISER GRP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 383 912.00	13 139 049.44	0.65
GBP MORGAN STANLEY/WILLIAM HILL ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 345 475.00	-309 299.28	-0.02
SEK MORGAN STANLEY/ALFA LAVAL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-497 400.00	341 626.57	0.02
GBP MORGAN STANLEY/UNILEVER PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 267 205.00	5 229 928.30	0.26
EUR MORGAN STANLEY/OUTOKUMPU NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 936 630.00	3 360 053.05	0.17
GBP MORGAN STANLEY/NICHOLS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	228 803.00	-185 182.87	-0.01
GBP MORGAN STANLEY/TATE & LYLE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 468 029.00	-311 785.80	-0.02
EUR MORGAN STANLEY/EDF (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 987 790.00	-7 680 483.54	-0.38
EUR MORGAN STANLEY/STOCKMANN OYJ-B (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-836 948.00	782 546.38	0.04

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR MORGAN STANLEY/HAMBURGER HAFEN NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-158 048.00	-260 779.20	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/GPE EUROTUNNEL SE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-266 919.00	-106 767.60	-0.01
GBP MORGAN STANLEY/ANTOFAGASTA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-996 158.00	126 339.55	0.01
EUR MORGAN STANLEY/CAP GEMINI (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	403 672.00	104 954.72	0.01
EUR MORGAN STANLEY/CARREFOUR SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-588 500.00	-946 651.35	-0.05
EUR MORGAN STANLEY/TELECOM ITALIA SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-27 905 864.00	-502 305.55	-0.02
EUR MORGAN STANLEY/TOTAL SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 974 629.00	197 462.90	0.01
EUR MORGAN STANLEY/DISTRIBUIDORA INTER (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-6 968 680.00	-97 561.52	0.00
GBP MORGAN STANLEY/EASYJET PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 810 272.00	4 014 315.57	0.20
EUR MORGAN STANLEY/KONECRANES OY (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-404 577.00	728 238.60	0.04
EUR MORGAN STANLEY/SALZGITTER AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-699 363.00	-1 695 955.28	-0.08
EUR MORGAN STANLEY/ACCOR SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-338 487.00	-142 164.54	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/DEUTSCHE BANK AG-REG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-689 021.00	622 880.68	0.03
EUR MORGAN STANLEY/FUGRO CERT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-103 947.00	60 809.00	0.00
EUR MORGAN STANLEY/SGL CARBON SE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-361 255.00	-391 869.94	-0.02
EUR MORGAN STANLEY/MERCK KGAA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	119 618.00	67 500.44	0.00
EUR MORGAN STANLEY/AIXTRON ORD NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 819 458.00	-1 028 381.61	-0.05
EUR MORGAN STANLEY/DEUTSCHE TELEKOM NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 932 499.00	4 161 802.58	0.21
EUR MORGAN STANLEY/GEMALTO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-186 531.00	250 757.21	0.01
EUR MORGAN STANLEY/K&S AG NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-655 980.00	-829 461.57	-0.04
EUR MORGAN STANLEY/MEDIASET (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 106 361.00	745 526.64	0.04
GBP MORGAN STANLEY/OCADO GROUP PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 369 286.00	-3 733 587.88	-0.19
EUR MORGAN STANLEY/ZARDOYA-OTIS EURO.10(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 374 933.00	-288 735.93	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/METRO AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-203 848.00	83 577.68	0.00
CHF MORGAN STANLEY/CREDIT SUISSE GROUP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-468 300.00	464 981.48	0.02
GBP MORGAN STANLEY/SHIRE ORD GBP0.05 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	576 579.00	-433 560.88	-0.02
GBP MORGAN STANLEY/DEBENHAMS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-16 087 886.00	203 161.61	0.01
SEK MORGAN STANLEY/RATOS AB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 016 069.00	-120 823.73	-0.01
GBP MORGAN STANLEY/ROYAL BANK OF SCOTLAND(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 510 923.00	155 660.03	0.01
EUR MORGAN STANLEY/VIENNA INSURANCE GROUP(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-90 614.00	-57 992.96	0.00
EUR MORGAN STANLEY/METSO OY) EUR1.70 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 856 959.00	4 920 941.35	0.24
GBP MORGAN STANLEY/CAPITA PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 215 278.00	369 718.75	0.02
EUR MORGAN STANLEY/OUTOTEC OY) NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 134 516.00	8 215 861.16	0.41
NOK MORGAN STANLEY/SEADRILL LTD USD2(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 783 157.00	356 029.34	0.02
GBP MORGAN STANLEY/LONDON STOCK EXCH ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	435 137.00	209 809.56	0.01
GBP MORGAN STANLEY/RSA INSURANCE GRP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 205 474.00	1 085 586.01	0.05
GBP MORGAN STANLEY/SMITH & NEPHEW (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	591 683.00	570 582.36	0.03
EUR MORGAN STANLEY/BANKIA S.A(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 420 646.00	359 424.89	0.02
DKK MORGAN STANLEY/FLSMIDTH & CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-295 783.00	302 161.00	0.00
TRY MORGAN STANLEY/HACI OMER SABANCI TRY1(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-588 900.00	0.00	0.00
CHF MORGAN STANLEY/SULZER AG CHF0.01 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-107 691.00	316 735.33	0.02
NOK MORGAN STANLEY/SUBSEA 7 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 591 538.00	5 609 396.24	0.28
CHF MORGAN STANLEY/DUFREY AG CHF5(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-327 608.00	1 114 097.87	0.06
EUR MORGAN STANLEY/AEGON NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 121 229.00	538 603.89	0.03
GBP MORGAN STANLEY/SERCO GROUP ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 547 277.00	-304 186.15	-0.02
GBP MORGAN STANLEY/AGGREKO ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 171 908.00	115 855.41	0.01
EUR MORGAN STANLEY/LAFARGEHOLCIM LTD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-256 003.00	-312 323.66	-0.02
GBP MORGAN STANLEY/ADMIRAL GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 023 822.00	604 081.62	0.03
EUR MORGAN STANLEY/UBI BANCA SPA MS EQ SWAP(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 410 700.00	2 726 992.80	0.14
GBP MORGAN STANLEY/ROYAL DUTCH SHELL 'B'(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	757 971.00	791 851.87	0.04
EUR MORGAN STANLEY/COMMERZBANK AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 085 617.00	-426 647.48	-0.02
GBP MORGAN STANLEY/BRIT AMER TOBACCO ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	694 236.00	2 510 542.90	0.12
EUR MORGAN STANLEY/MALEO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	217 716.00	-947 772.18	-0.05
EUR MORGAN STANLEY/CIE GEN GEO VERITAS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-526 680.00	858 488.40	0.04
NOK MORGAN STANLEY/PETROLEUM GEO-SERV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 178 989.00	904 544.14	0.04
EUR MORGAN STANLEY/AURELIUS AG NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	39 150.00	256 824.00	0.01
GBP MORGAN STANLEY/CRH PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 107 394.00	-343 254.23	-0.02
SEK MORGAN STANLEY/HENNES & MAURITZ SERB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-432 964.00	128 712.53	0.01
GBP MORGAN STANLEY/ASOS PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	325 772.00	2 011 930.70	0.10
GBP MORGAN STANLEY/BEAZLEY PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 783 788.00	1 379 053.85	0.07
EUR MORGAN STANLEY/NOS SGPS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 369 104.00	-243 671.76	-0.01
GBP MORGAN STANLEY/WHITBREAD ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-180 433.00	-530 280.79	-0.03
GBP MORGAN STANLEY/JUST-EAT GROUP HLD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 982 215.00	3 235 345.92	0.16
EUR MORGAN STANLEY/AZIMUT HLDG S.P.A (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-291 089.00	-37 841.57	0.00
GBP MORGAN STANLEY/MONEYSUPERMARKET.C ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 507 989.00	-124 816.88	-0.01
GBP MORGAN STANLEY/PERSIMMON ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	520 778.00	439 235.00	0.02
GBP MORGAN STANLEY/MONDI PLC(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	866 291.00	5 355.07	0.00
EUR MORGAN STANLEY/CNH INDUSTRIAL NV COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 026 406.00	-953 829.30	-0.05
GBP MORGAN STANLEY/NATIONAL GRID ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 554 005.00	-41 323.46	0.00
CHF MORGAN STANLEY/SIKA AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 423.00	335 833.85	0.02
CHF MORGAN STANLEY/CREDIT SUISSE GRP RIGHTS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-140 490.00	-58 106.54	0.00
EUR MORGAN STANLEY/RED ELECTRICA CORP(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	98 537.00	10 060.63	0.00
Total Synthetic Equity Swaps		57 462 965.70	2.85

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

57 462 965.70 2.85

Total Derivative Instrumente

57 462 965.70 2.85

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

GBP	587 470 000.00	EUR	693 298 558.46	2.6.2017	-18 870 460.23	-0.94
EUR	101 958 931.69	TRY	396 035 000.00	2.6.2017	2 372 436.87	0.12
USD	108 200 000.00	EUR	101 860 795.27	2.6.2017	-5 640 252.82	-0.28
EUR	47 566 131.84	SEK	451 720 000.00	2.6.2017	1 259 800.37	0.06
EUR	34 637 538.12	GBP	29 725 000.00	2.6.2017	512 603.71	0.03
EUR	12 202 265.20	USD	13 020 000.00	2.6.2017	623 785.88	0.03
TRY	58 646 808.99	EUR	14 685 000.00	2.6.2017	62 257.54	0.00
EUR	42 278 516.65	GBP	36 640 000.00	2.6.2017	215 014.65	0.01
CHF	112 238 180.18	EUR	105 185 000.00	2.6.2017	-2 025 853.72	-0.10
EUR	16 035 000.00	SEK	154 002 817.85	2.6.2017	247 995.82	0.01
EUR	30 735 643.88	GBP	25 975 000.00	2.6.2017	915 789.50	0.06
EUR	8 640 468.06	GBP	7 325 000.00	2.6.2017	231 211.72	0.01

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

SGD	51 067 100.00	EUR	32 860 569.84	27.6.2017	-65 783.41	0.00
AUD	14 787 600.00	EUR	9 834 063.97	27.6.2017	-60 345.04	0.00
CHF	40 043 200.00	EUR	36 791 392.75	27.6.2017	24 469.02	0.00
USD	607 167 000.00	EUR	541 485 849.44	27.6.2017	-2 221 596.91	-0.11
GBP	22 113 500.00	EUR	25 642 765.04	27.6.2017	-268 951.58	-0.01
HKD	25 919 500.00	EUR	2 962 304.75	27.6.2017	-6 397.85	0.00
CNH	16 390 100.00	EUR	2 112 446.15	27.6.2017	28 522.57	0.00
CAD	2 286 200.00	EUR	1 505 450.69	27.6.2017	-1 472.02	0.00
EUR	2 285 961.17	USD	2 571 400.00	27.6.2017	2 134.65	0.00
SEK	30 720 000.00	EUR	3 153 717.23	2.6.2017	-4 575.06	0.00
EUR	245 430.67	AUD	368 200.00	27.6.2017	2 072.50	0.00
EUR	478 557.39	GBP	414 000.00	27.6.2017	3 519.12	0.00
GBP	309 000.00	EUR	354 765.82	1.6.2017	-27.23	0.00
EUR	303 963.23	GBP	264 900.00	27.6.2017	7.58	0.00
EUR	4 179 282.63	USD	4 677 800.00	27.6.2017	24 626.13	0.00
EUR	203 854.15	CHF	222 200.00	27.6.2017	-437.33	0.00
EUR	132 946.13	SGD	206 100.00	27.6.2017	590.75	0.00
CAD	44 300.00	EUR	29 334.06	27.6.2017	-191.27	0.00
CHF	112 240 000.00	EUR	103 193 633.33	5.9.2017	79 500.44	0.00
EUR	58 922 505.44	SEK	575 010 000.00	5.9.2017	-42 445.20	0.00
USD	95 180 000.00	EUR	84 735 351.15	5.9.2017	-517 244.68	-0.03
GBP	487 805 000.00	EUR	556 837 224.38	5.9.2017	1 987 105.40	0.10
EUR	82 647 826.78	TRY	337 390 000.00	5.9.2017	493 528.86	0.02
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-20 639 061.27	-1.02

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	67 716 466.56	3.36
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-97 057.98	0.00
Andere Aktiva und Passiva	38 569 834.15	1.91
Total des Nettovermögens	2 015 220 728.73	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		111 250 550.47	116 121 508.32	141 475 205.55
Klasse K-1-acc	LU0783236630			
Aktien im Umlauf		0.5000	0.5000	0.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		5 988 792.90	4 978 201.70	5 397 390.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		5 988 792.90	4 978 201.70	5 397 390.46
Klasse K-1-dist²	LU0783237281			
Aktien im Umlauf		-	-	0.1000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	5 149 010.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	5 149 010.90
Klasse P-acc	LU0775052292			
Aktien im Umlauf		127 973.0110	193 517.7280	239 264.4060
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		191.52	160.56	175.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		191.52	160.56	175.58
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0775053266			
Aktien im Umlauf		101 552.7080	138 433.4270	253 935.5100
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		187.75	158.08	173.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		187.75	158.08	173.99
Klasse P-dist	LU0775052615			
Aktien im Umlauf		90 082.6700	119 399.7010	166 400.5970
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		181.97	154.07	170.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		181.97	154.07	170.03
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0797316337			
Aktien im Umlauf		52 623.9320	73 093.8230	154 909.0090
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		178.44	151.70	168.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		178.44	151.70	168.52
Klasse Q-acc³	LU1240785987			
Aktien im Umlauf		67 914.3800	57 722.5940	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		120.94	100.60	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		120.94	100.60	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc³	LU1240785714			
Aktien im Umlauf		163 854.9730	178 577.7280	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		119.87	100.15	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		119.87	100.15	-
Klasse Q-dist³	LU1240786019			
Aktien im Umlauf		35 787.8130	31 767.4070	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		118.55	100.60	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		118.55	100.60	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist³	LU1240785805			
Aktien im Umlauf		98 978.6320	101 825.2870	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		117.51	100.16	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		117.51	100.16	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse K-1-dist war bis zum 20.4.2016 im Umlauf

³ Erste NAV 24.8.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse K-1-acc	EUR	20.3%	-7.8%	13.9%
Klasse K-1-dist ¹	EUR	-	-	13.4%
Klasse P-acc	EUR	19.3%	-8.6%	13.0%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	18.8%	-9.1%	12.1%
Klasse P-dist	EUR	19.3%	-8.5%	12.6%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	18.8%	-9.1%	12.1%
Klasse Q-acc	EUR	20.2%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	19.7%	-	-
Klasse Q-dist	EUR	20.2%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	19.7%	-	-

¹ Die Aktienklasse K-1-dist war bis zum 20.4.2016 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 Berichtszeitraum vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 legten die Aktienmärkte insgesamt kräftig zu. Auf die anfängliche Marktschwäche nach dem Brexit-Votum folgte eine kräftige Erholung. Die Wahlen in den USA und Frankreich und die fortgesetzt expansive Geldpolitik der EZB liessen die Kurse weiter steigen. Der deutsche Aktienmarkt übertraf den europäischen und den globalen Markt.

Im Geschäftsjahr verzeichnete der Subfonds eine positive Wertentwicklung. Der Fokus richtete sich weiterhin auf qualitativ hochwertige deutsche Unternehmen mit attraktiven Dividendenrenditen. Das Engagement im Versorgungssektor unterstützte die Performance, während Nicht-Basiskonsumgüter das Ergebnis belasteten. Die grössten positiven Beiträge zur Wertentwicklung auf der Einzeltitelebene leisteten Drillisch, Uniper and Ströer. RTL Group und ProSiebenSat1 Media schlugen negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	92.90
Frankreich	4.63
Luxemburg	0.85
Total	98.38

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Chemie	14.35
Versicherungen	13.13
Fahrzeuge	11.17
Telekommunikation	9.67
Internet, Software & IT-Dienste	8.79
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.73
Verkehr & Transport	6.50
Immobilien	4.54
Diverse Investitionsgüter	4.49
Energie- & Wasserversorgung	4.35
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.94
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.62
Banken & Kreditinstitute	2.12
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.06
Gastgewerbe & Freizeit	1.21
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.19
Diverse Dienstleistungen	0.52
Total	98.38

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	77 896 069.15
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	31 547 144.03
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	109 443 213.18
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	927 252.48
Forderungen aus Zeichnungen	97 690.20
Forderungen aus Dividenden	175 597.28
Sonstige Forderungen	710 178.53
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	81 620.68
Total Aktiva	111 435 552.35
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-100 633.80
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-72 893.75
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 321.83
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 152.50
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-84 368.08
Total Passiva	-185 001.88
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	111 250 550.47

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	58.67
Dividenden	2 808 842.63
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	127 388.64
Sonstige Erträge	16 809.50
Total Erträge	2 953 099.44
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 624 266.50
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-53 325.13
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-50 955.45
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-16 752.70
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 212.46
Total Aufwendungen	-1 746 512.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 206 587.20
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 358 538.85
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-262 616.22
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	345 221.46
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 441 144.09
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 647 731.29
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	15 356 689.11
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	572 940.22
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	15 929 629.33
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	19 577 360.62

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	116 121 508.32
Zeichnungen	11 015 045.04
Rücknahmen	-34 953 737.30
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-23 938 692.26
Ausbezahlte Dividende	-509 626.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 206 587.20
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 441 144.09
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	15 929 629.33
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	19 577 360.62
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	111 250 550.47

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
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	193 517.7280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 855.3800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-74 400.0970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	127 973.0110
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	138 433.4270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 031.7940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 912.5130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	101 552.7080
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	119 399.7010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 694.3380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 011.3690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	90 082.6700
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73 093.8230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	469.7790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 939.6700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	52 623.9320
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57 722.5940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 289.2480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 097.4620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	67 914.3800
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	178 577.7280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 639.8780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 362.6330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	163 854.9730
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 767.4070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 407.2870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 386.8810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 787.8130
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101 825.2870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 766.7990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 613.4540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	98 978.6320

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	1.45
(CHF hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	1.40
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	1.91
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	1.91

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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				
Inhaberaktien				
Frankreich				
EUR AIRBUS GROUP NV EUR1	39 881.00	2 914 104.67	2.62	
EUR ENGIE S.A.	164 494.00	2 234 650.99	2.01	
Total Frankreich		5 148 755.66	4.63	
Deutschland				
EUR AAREAL BANK AG NPV	63 331.00	2 357 813.13	2.12	
EUR ALSTRIA OFFICE REIT AG	60 536.00	752 159.80	0.68	
EUR AMADEUS FIRE AG NPV	7 100.00	572 615.00	0.51	
EUR AURELIUS EQUITY OP NPV	25 968.00	1 346 700.48	1.21	
EUR DEUTSCHE PFAND AG NPV	227 145.00	2 576 960.03	2.32	
EUR DRILLISCH AG NPV	37 720.00	2 121 750.00	1.91	
EUR HELLA KGAA HUECK NPV	54 509.00	2 460 263.72	2.21	
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	19 747.00	1 323 641.41	1.19	
EUR MERCK KGAA NPV	21 287.00	2 287 288.15	2.05	
EUR SAP AG ORD NPV	75 201.00	7 177 183.44	6.45	
EUR UNIPER SE NPV	97 539.00	1 692 789.35	1.52	
Total Deutschland		24 669 164.51	22.17	
Luxemburg				
EUR CORESTATE CAPHLDG NPV	23 903.00	947 753.95	0.85	
Total Luxemburg		947 753.95	0.85	
Total Inhaberaktien		30 765 674.12	27.65	
Vorzugsaktien				
Deutschland				
EUR RWE AG (NEU) NON VTG PRF NPV	69 000.00	909 075.00	0.82	
EUR SIXT SE NON VTG PRF NPV	46 555.00	1 976 725.30	1.78	
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	8 164.00	1 091 935.00	0.98	
Total Deutschland		3 977 735.30	3.58	
Total Vorzugsaktien		3 977 735.30	3.58	
Namensaktien				
Deutschland				
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	61 165.00	10 453 098.50	9.40	
EUR BASF SE NPV	56 343.00	4 723 797.12	4.25	
EUR BAYER AG NPV (REGD)	71 255.00	8 415 215.50	7.56	
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	137 351.00	8 874 248.11	7.98	
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	54 909.00	5 077 984.32	4.57	
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	161 421.00	5 248 603.82	4.72	
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	486 900.00	8 630 302.50	7.76	
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	57 040.00	1 748 561.20	1.57	
EUR FREENET AG NPV (REGD)	81 917.00	2 603 731.85	2.34	
EUR K&S AG NPV	47 483.00	1 081 425.33	0.97	
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	20 633.00	1 731 521.36	1.56	
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	23 631.00	4 153 148.25	3.73	
EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV	77 182.00	2 917 093.69	2.62	
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	39 335.00	4 997 511.75	4.49	
EUR STROEER SE&CO KGAA NPV	25 673.00	1 471 319.63	1.32	
EUR TUI AG NPV (REGD)	98 068.00	1 347 454.32	1.21	
Total Deutschland		73 475 017.25	66.05	
Total Namensaktien		73 475 017.25	66.05	
Investment Fonds, closed end				
Deutschland				
EUR HAMBORNER REIT AG NPV	132 567.00	1 224 786.51	1.10	
Total Deutschland		1 224 786.51	1.10	
Total Investment Fonds, closed end		1 224 786.51	1.10	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		109 443 213.18	98.38	
Total des Wertpapierbestandes		109 443 213.18	98.38	
Devisenterminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				
CHF 60 496 500.00	EUR 55 532 861.75	23.6.2017	86 260.35	0.07
EUR 828 719.66	CHF 904 100.00	23.6.2017	-2 489.56	0.00
EUR 335 413.58	CHF 366 600.00	23.6.2017	-1 630.22	0.00
EUR 356 198.59	CHF 388 000.00	23.6.2017	-519.89	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			81 620.68	0.07
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel				
Andere Aktiva und Passiva				
Total des Nettovermögens				
			927 252.48	0.83
			798 464.13	0.72
			111 250 550.47	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

UBS (Lux) Equity SICAV

– Global Emerging Markets Opportunity (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		287 955 823.80	217 480 268.69	333 475 654.57
Klasse I-A1-acc	LU0399011708			
Aktien im Umlauf		25 203.7270	59 440.0800	35 820.1640
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		134.39	101.35	122.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		134.39	101.02	122.64
Klasse I-X-acc²	LU0399012771			
Aktien im Umlauf		-	2 005.3190	26 595.9130
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	107.20	128.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	106.85	128.36
Klasse P-acc	LU0328353924			
Aktien im Umlauf		101 865.7870	48 543.5800	68 991.3180
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		133.99	102.38	125.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		133.99	102.04	125.55
Klasse U-X-acc	LU0399012938			
Aktien im Umlauf		11 375.5370	11 607.0000	14 899.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		23 815.97	17 771.27	21 276.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		23 815.97	17 712.62	21 276.37

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse I-A1-acc	USD	32.6%	-17.4%	6.5%
Klasse I-X-acc ¹	USD	-	-16.5%	7.5%
Klasse P-acc	USD	31.3%	-18.7%	5.1%
Klasse U-X-acc	USD	34.0%	-16.5%	7.6%

¹ Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 16.9.2016 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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 erholten sich Schwellenländeraktien und legten kräftig zu, da der Zyklus des Wirtschafts- und Gewinnwachstums drehte. Unterstützt wurde dies von einem positiven externen Umfeld mit einer Stabilisierung der Rohstoffpreise und kräftigen Kapitalzuflüssen in die Wertpapierklasse.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr hohe Zugewinne. Alle Sektoren entwickelten sich positiv, doch der IT-Bereich lag dank Internet- und E-Commerce-Aktien in Führung. Das Finanzwesen legte dank der Rückkehr des Wirtschaftswachstums ebenfalls zu, während die Stabilisierung der Rohstoffpreise die Performance des Grundstoff- und Energiesektors stärkte. Im Gegensatz dazu blieben defensive Sektoren wie Telekommunikation und Basiskonsumgüter hinter dem Markt zurück.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	19.29
Südkorea	14.05
Hongkong	9.72
Indien	9.02
Taiwan	8.51
Südafrika	8.16
Russische Föderation (GUS)	7.17
Thailand	6.34
Brasilien	6.05
Indonesien	4.01
Mexiko	2.68
Polen	2.13
Irland	1.54
Total	98.67

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	25.60
Elektronik & Halbleiter	13.12
Erdöl	6.44
Bergbau, Kohle & Stahl	5.99
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	5.92
Fahrzeuge	5.57
Diverse Dienstleistungen	5.32
Versicherungen	4.35
Telekommunikation	3.59
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	3.41
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.17
Immobilien	3.02
Internet, Software & IT-Dienste	2.80
Photo & Optik	2.72
Forstwirtschaft, Holz & Papier	2.24
Tabak & alkoholische Getränke	1.96
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.91
Anlagefonds	1.54
Total	98.67

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	215 359 984.71
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	68 760 375.06
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	284 120 359.77
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 674 334.57
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	385 227.55
Forderungen aus Zeichnungen	2 625 698.20
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 735.66
Forderungen aus Dividenden	23 934.14
Sonstige Forderungen	4.89
Total Aktiva	289 831 294.78
Passiva	
Kontokorrentkredit	-8.80
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 388 112.76
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-465 016.57
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-12 971.11
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 740.57
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 621.17
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-22 332.85
Total Passiva	-1 875 470.98
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	287 955 823.80

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	4 700.07
Zinsen aus Wertpapiere	1 704.79
Dividenden	5 129 894.29
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	83 520.83
Sonstige Erträge	126 487.39
Total Erträge	5 346 307.37
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-172 006.81
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-27 954.79
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-33 408.33
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-42 729.95
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-216.63
Total Aufwendungen	-276 316.51
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 069 990.86
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	10 001 492.29
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	8 799.17
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	34 311.85
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 044 603.31
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	15 114 594.17
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	56 150 197.95
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	56 150 197.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	71 264 792.12

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	217 480 268.69
Zeichnungen	38 156 880.81
Rücknahmen	-38 946 117.82
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-789 237.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 069 990.86
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 044 603.31
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	56 150 197.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	71 264 792.12
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	287 955 823.80

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	59 440.0800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 236.3530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 203.7270
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 005.3190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 005.3190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 543.5800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	93 374.1500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 051.9430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	101 865.7870
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 607.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 258.5370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 490.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 375.5370

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
China			
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	11 703 000.00	9 807 004.21	3.41
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	1 936 000.00	12 534 081.06	4.35
HKD TENCENT HLDGS LIMITD HKD0.00002	231 500.00	8 056 875.56	2.80
Total China		30 397 960.83	10.56
Hongkong			
HKD BRILLIANCE CHINA USD0.01	4 860 000.00	8 956 053.61	3.11
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	926 500.00	10 338 106.11	3.59
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	2 952 000.00	8 694 107.76	3.02
Total Hongkong		27 988 267.48	9.72
Indien			
INR BHARAT PETROL CORP INR10	557 759.00	6 324 063.78	2.20
INR HDFC BANK INR2	395 769.00	10 047 576.25	3.49
INR MAHINDRA & MAHINDRA INR5	319 530.00	7 072 547.91	2.45
Total Indien		23 444 187.94	8.14
Indonesien			
IDR BK MANDIRI IDR500	12 373 900.00	11 542 474.37	4.01
Total Indonesien		11 542 474.37	4.01
Mexiko			
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	1 342 000.00	7 709 764.81	2.68
Total Mexiko		7 709 764.81	2.68
Polen			
PLN POWSZECHNA KASA OS PLN1	626 000.00	6 141 493.24	2.13
Total Polen		6 141 493.24	2.13
Südafrika			
GBP MONDI ORD EURO.20	246 691.00	6 445 746.71	2.24
ZAR NASPERS 'N' ZARO.02	82 728.00	17 036 901.90	5.92
Total Südafrika		23 482 648.61	8.16
Südkorea			
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	10 278.00	9 134 164.66	3.17
KRW POSCO KRW5000	41 597.00	10 198 622.13	3.54
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW5000	10 591.00	21 132 811.49	7.34
Total Südkorea		40 465 598.28	14.05
Taiwan			
TWD LARGAN PRECISION C TWD10	50 000.00	7 837 694.07	2.72
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 535 000.00	10 563 682.30	3.67
Total Taiwan		18 401 376.37	6.39
Thailand			
THB BANGKOK BANK THB10(ALIEN MKT)	1 295 700.00	7 094 775.39	2.46
SGD THAI BEVERAGE PUBL THB1	8 792 600.00	5 656 653.17	1.96
THB THAI OIL PLC THB10(ALIEN MKT)	2 471 600.00	5 515 020.55	1.92
Total Thailand		18 266 449.11	6.34
Total Inhaberaktien		207 840 221.04	72.18
Vorzugsaktien			
Brasilien			
BRL BCO BRADESCO SA PRF NPV	1 224 857.00	10 394 740.55	3.61
Total Brasilien		10 394 740.55	3.61
Total Vorzugsaktien		10 394 740.55	3.61
Depository Receipts			
Brasilien			
USD VALE SA SPON ADR	890 933.00	7 038 370.70	2.44
Total Brasilien		7 038 370.70	2.44
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	125 000.00	15 307 500.00	5.32
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	137 100.00	9 825 957.00	3.41
Total China		25 133 457.00	8.73
Indien			
USD HDFC BANK LTD ADR REPS 3 SHS	28 800.00	2 528 640.00	0.88
Total Indien		2 528 640.00	0.88
Russische Föderation (GUS)			
USD MAGNIT GDR(5 GDRS REP 1 ORD) REGS	153 572.00	5 490 199.00	1.91
USD OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	140 764.00	6 721 481.00	2.33
USD SBERBANK OF RUSSIA SPON ADR EACH REPR ORD SHS	88 149.00	986 387.31	0.34
Total Russische Föderation (GUS)		13 198 067.31	4.58

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Taiwan			
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	172 400.00	6 096 064.00	2.12
Total Taiwan		6 096 064.00	2.12
Total Depository Receipts		53 994 599.01	18.75
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		272 229 560.60	94.54
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Russische Föderation (GUS)			
USD SBERBANK PAO	2 712 951.00	7 452 639.17	2.59
Total Russische Föderation (GUS)		7 452 639.17	2.59
Total Inhaberaktien		7 452 639.17	2.59
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		7 452 639.17	2.59
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	443.82	4 438 160.00	1.54
Total Irland		4 438 160.00	1.54
Total Investment Fonds, open end		4 438 160.00	1.54
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		4 438 160.00	1.54
Total des Wertpapierbestandes		284 120 359.77	98.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		2 674 334.57	0.93
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-8.80	0.00
Andere Aktiva und Passiva		1 161 138.26	0.40
Total des Nettovermögens		287 955 823.80	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		767 564 969.94	621 656 785.09	751 010 132.58
Klasse F-acc	LU0946079901			
Aktien im Umlauf		287 887.9280	251 422.0710	304 467.2530
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		168.42	147.30	149.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		168.42	147.30	149.06
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0964818024			
Aktien im Umlauf		17 800.0000	10 460.0000	7 350.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		156.94	139.57	141.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		156.94	139.57	141.45
Klasse I-A1-acc	LU0804734431			
Aktien im Umlauf		16 022.1880	12 214.3180	51 330.5970
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		151.39	132.58	134.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		151.39	132.58	134.32
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU0858845737			
Aktien im Umlauf		75 148.0890	62 520.6850	48 308.8470
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		152.34	136.33	139.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		152.34	136.33	139.42
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	LU0815048904			
Aktien im Umlauf		28 987.9760	27 471.3580	36 853.4300
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		156.23	139.12	141.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		156.23	139.12	141.16
Klasse I-X-acc	LU0745893759			
Aktien im Umlauf		670 063.0100	571 257.8000	572 945.5160
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		175.07	152.33	153.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		175.07	152.33	153.35
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0678866319			
Aktien im Umlauf		102 636.4130	54 576.5200	109 074.4260
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		180.39	160.41	163.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		180.39	160.41	163.00
Klasse I-X-dist	LU0883523606			
Aktien im Umlauf		64 218.0000	50 578.0000	63 378.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		132.50	118.83	123.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		132.50	118.83	123.69
Klasse K-1-acc	LU0803748523			
Aktien im Umlauf		0.7000	1.0000	1.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		7 141 531.86	6 272 691.80	6 374 524.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		7 141 531.86	6 272 691.80	6 374 524.76
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266198			
Aktien im Umlauf		375 217.5750	39 603.1190	7 897.3360
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.14	91.53	102.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		93.14	91.53	102.63
Klasse (EUR hedged) N-dist	LU0815274823			
Aktien im Umlauf		5 620.7660	11 774.2010	13 460.0140
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		140.87	128.61	134.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		140.87	128.61	134.22
Klasse P-acc	LU0611173427			
Aktien im Umlauf		803 545.3840	960 950.6920	1 510 144.2390
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		161.87	143.03	146.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		161.87	143.03	146.24
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0611173930			
Aktien im Umlauf		542 632.9850	553 903.7520	787 820.8960
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		157.13	141.18	144.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		157.13	141.18	144.56
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0626901861			
Aktien im Umlauf		769 967.9980	769 229.5480	1 255 730.7720
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		135.76	124.58	130.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		135.76	124.58	130.96
Klasse (EUR hedged) P-dist²	LU1593401398			
Aktien im Umlauf		340.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.19	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.19	-	-
Klasse P-mdist	LU1107510957			
Aktien im Umlauf		112 130.6830	122 151.1070	196 207.3630
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.89	97.47	103.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		106.89	97.47	103.29

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse (AUD hedged) P-mdist LU1115419902				
Aktien im Umlauf		66 260.3990	77 610.4830	95 506.7060
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		111.57	102.40	109.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		111.57	102.40	109.28
Klasse (SGD hedged) P-mdist LU1145061096				
Aktien im Umlauf		67 278.7170	94 628.4230	130 128.1500
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		106.65	98.29	103.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		106.65	98.29	103.95
Klasse Q-acc³ LU0847993192				
Aktien im Umlauf		298 421.4030	204 393.1910	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.50	100.51	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		114.50	100.51	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc LU0848007240				
Aktien im Umlauf		356 821.1240	287 634.9220	808.6610
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		126.93	113.30	115.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		126.93	113.30	115.28
Klasse (CHF hedged) Q-dist⁴ LU1240786365				
Aktien im Umlauf		565 969.4390	505 130.1460	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		109.24	99.71	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		109.24	99.71	-
Klasse Q-mdist⁴ LU1240786951				
Aktien im Umlauf		6 894.1770	19 378.4690	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.80	98.80	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108.80	98.80	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 15.5.2017

³ Für die Periode vom 24.1.2014 bis 16.10.2014 war die Aktienklasse Q-acc im Umlauf - reaktiviert 31.7.2015

⁴ Erste NAV 3.8.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	14.3%	-1.2%	9.5%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	12.4%	-1.3%	9.7%
Klasse I-A1-acc	USD	14.2%	-1.3%	9.4%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	11.7%	-2.2%	8.9%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	12.3%	-1.4%	9.6%
Klasse I-X-acc	USD	14.9%	-0.7%	10.1%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	12.5%	-1.6%	9.6%
Klasse I-X-dist	USD	14.9%	-0.7%	10.1%
Klasse K-1-acc	USD	13.9%	-1.6%	9.1%
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	10.2%	-3.3%	-
Klasse (EUR hedged) N-dist	EUR	10.2%	-3.3%	7.5%
Klasse P-acc	USD	13.2%	-2.2%	8.4%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	11.3%	-2.3%	8.6%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	10.7%	-3.1%	7.9%
Klasse (EUR hedged) P-dist ¹	EUR	-	-	-
Klasse P-mdist	USD	13.2%	-2.2%	-
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	13.9%	-1.2%	-
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	12.8%	-1.4%	-
Klasse Q-acc	USD	13.9%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	12.0%	-1.7%	9.3%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	11.5%	-	-
Klasse Q-mdist	USD	13.9%	-	-

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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die globalen Aktienmärkte. Der US-Markt erhielt Auftrieb durch den Optimismus über die Agenda von Präsident Trump. Die europäischen Märkte legten dank der verbesserten Konjunkturdaten zu. Die Fundamentaldaten der Schwellenländer erschienen ebenfalls besser als in den vorhergehenden Jahren.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Auf der Sektorebene waren die Engagements in den Bereichen Finanzwesen, Informationstechnologie und Basiskonsumgüter vorteilhaft, während Telekommunikationsdienste und Energieunternehmen das Ergebnis belasteten. Aus Sicht der Einzeltitel trugen HSBC und Hon Hai Precision positiv zur Wertentwicklung bei, während Subaru und Occidental Petroleum diese minderten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	42.27
Grossbritannien	9.03
Japan	9.01
Frankreich	9.00
Deutschland	5.01
China	4.05
Schweiz	4.02
Australien	2.93
Brasilien	2.64
Spanien	2.08
Hongkong	2.02
Irland	2.00
Kanada	1.95
Taiwan	1.95
Schweden	1.00
Singapur	0.98
Südafrika	0.95
Total	100.89

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11.12
Telekommunikation	8.97
Banken & Kreditinstitute	7.98
Energie- & Wasserversorgung	7.16
Versicherungen	6.00
Tabak & alkoholische Getränke	5.93
Fahrzeuge	5.89
Elektronik & Halbleiter	5.83
Immobilien	4.93
Erdöl	4.79
Diverse Dienstleistungen	3.97
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.65
Detailhandel, Warenhäuser	2.97
Computer & Netzwerkausrüster	2.94
Diverse Konsumgüter	2.07
Baugewerbe & Baumaterial	2.00
Chemie	1.99
Elektrische Geräte & Komponenten	1.97
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.96
Internet, Software & IT-Dienste	1.92
Verkehr & Transport	1.05
Maschinen & Apparate	1.00
Gastgewerbe & Freizeit	0.98
Gummi & Reifen	0.97
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.95
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.95
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.95
Total	100.89

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	733 064 500.28
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	41 355 286.84
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	774 419 787.12
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 453 213.75
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	85 877 872.01
Forderungen aus Zeichnungen	1 061 275.99
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	109.44
Forderungen aus Dividenden	2 418 421.50
Sonstige Forderungen	316 798.25
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 654 213.72
Total Aktiva	870 201 691.78
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1.48
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-100 218 531.53
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 936 504.71
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-352 598.54
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-49 841.06
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-79 244.52
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-481 684.12
Total Passiva	-102 636 721.84
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	767 564 969.94

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	9 824.79
Dividenden	22 250 470.58
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	510 749.23
Sonstige Erträge	171 639.69
Total Erträge	22 942 684.29
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 956 210.84
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-273 648.05
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-204 299.68
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-107 300.18
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-7 929.04
Total Aufwendungen	-7 549 387.79
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 393 296.50
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	26 346 602.15
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 783 386.69
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 576 136.56
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	29 706 125.40
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	45 099 421.90
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	40 252 377.57
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 826 390.46
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	43 078 768.03
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	88 178 189.93

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	621 656 785.09
Zeichnungen	267 584 469.38
Rücknahmen	-205 298 669.14
Total Mittelzufluss (-abfluss)	62 285 800.24
Ausbezahlte Dividende	-4 555 805.32
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 393 296.50
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	29 706 125.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	43 078 768.03
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	88 178 189.93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	767 564 969.94

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	251 422.0710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	155 463.6890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-118 997.8320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	287 887.9280
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 460.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 170.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 830.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 800.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 214.3180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 317.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 509.1300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 022.1880
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	62 520.6850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 039.1790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 411.7750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	75 148.0890
Klasse	(EUR hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 471.3580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 516.6180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 987.9760
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	571 257.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100 070.1230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 264.9130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	670 063.0100
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54 576.5200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	65 024.7900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 964.8970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	102 636.4130
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 578.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 349.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 709.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	64 218.0000
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.1000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.7000
Klasse	(EUR hedged) N-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 603.1190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	372 191.6460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 577.1900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	375 217.5750
Klasse	(EUR hedged) N-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 774.2010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 710.2890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 863.7240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 620.7660
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	960 950.6920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	342 088.3930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-499 493.7010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	803 545.3840

Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	553 903.7520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	193 059.7680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-204 330.5350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	542 632.9850
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	769 229.5480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	218 033.9020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-217 295.4520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	769 967.9980
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	340.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	340.0000
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	122 151.1070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	36 797.2110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 817.6350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	112 130.6830
Klasse	(AUD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	77 610.4830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 516.8850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 866.9690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	66 260.3990
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	94 628.4230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 349.7060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	67 278.7170
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	204 393.1910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	180 671.2040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-86 642.9920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	298 421.4030
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	287 634.9220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	106 124.0990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 937.8970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	356 821.1240
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	505 130.1460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	162 997.3510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-102 158.0580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	565 969.4390
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 378.4690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 124.9050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 609.1970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 894.1770

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	3.68
(EUR hedged) N-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	0.81
(CHF hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	2.05
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	1.76

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-8%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	EUR	0.61
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	EUR	0.61
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	EUR	0.61
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	EUR	0.61
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	EUR	0.60
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	EUR	0.61
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	EUR	0.61
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.27
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.27
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.27
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.27

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Wahrung	Betrag pro Aktie
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.27
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.27
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.27
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.27
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.27
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.27
P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.27
P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.27
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	AUD	0.41
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	AUD	0.41
(AUD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	AUD	0.41
(AUD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	AUD	0.41
(AUD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	AUD	0.41
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	AUD	0.41
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	AUD	0.41
(AUD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	AUD	0.41
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	AUD	0.41
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	AUD	0.37
(AUD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	AUD	0.37
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	AUD	0.37
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	SGD	0.35
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	SGD	0.35
(SGD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	SGD	0.35
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	SGD	0.27
(SGD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	SGD	0.27
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	SGD	0.27
Q-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.27
Q-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.27
Q-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.27
Q-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.27
Q-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.27
Q-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.27
Q-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.27
Q-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.27
Q-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.27
Q-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.28
Q-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.58
Q-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.27

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD CMNWLTH BK OF AJUST NPV	129 210.00	7 661 564.12	1.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	224 988.00	7 151 921.92	0.93
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	339 552.00	7 709 774.34	1.00
Total Australien		22 523 260.38	2.93
Brasilien			
BRL AMBEV SA COM NPV	1 255 000.00	7 240 980.02	0.94
Total Brasilien		7 240 980.02	0.94
Kanada			
CAD BCE INC COM NEW	163 889.00	7 426 997.62	0.97
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	95 998.00	7 506 706.72	0.98
Total Kanada		14 933 704.34	1.95
China			
HKD AGRICULTURAL BK CH 'H' CNY1	15 686 000.00	7 609 042.08	0.99
HKD BANK OF CHINA LTD 'H' HKD1	15 732 000.00	7 873 621.26	1.02
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	9 437 000.00	7 799 123.51	1.02
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	11 711 000.00	7 829 926.40	1.02
Total China		31 111 713.25	4.05
Frankreich			
EUR AXA EUR2.29	288 164.00	7 692 719.52	1.00
EUR CARREFOUR EUR2.50	287 120.00	7 505 030.40	0.98
EUR L'OREAL EUR0.20	37 785.00	8 092 074.33	1.06
EUR SANOFI EUR2	77 466.00	7 680 534.28	1.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	98 584.00	7 600 404.46	0.99
EUR UNIBAIL-RODAMCO EUR5	30 500.00	7 876 363.46	1.03
EUR VINCI EUR2.50	87 139.00	7 616 592.12	0.99
EUR VIVENDI SA EUR5.50	347 810.00	7 550 423.82	0.98
Total Frankreich		61 614 142.39	8.03
Hongkong			
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	713 000.00	7 910 073.21	1.03
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	515 000.00	7 620 132.31	0.99
Total Hongkong		15 530 205.52	2.02
Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	61 697.00	7 679 425.59	1.00
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	99 300.00	7 683 834.00	1.00
Total Irland		15 363 259.59	2.00
Japan			
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	601 600.00	7 608 062.54	0.99
JPY CANON INC NPV	221 800.00	7 581 534.53	0.99
JPY DAITO TRUST CONST NPV	49 000.00	7 740 923.24	1.01
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	200 900.00	7 559 297.34	0.98
JPY KDDI CORP NPV	275 900.00	7 649 404.49	1.00
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	160 800.00	7 718 283.64	1.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	799 600.00	7 675 321.21	1.00
JPY NTT DOCOMO NPV	327 500.00	8 046 457.44	1.05
JPY SUBARU CORPORATION NPV	224 100.00	7 589 225.45	0.99
Total Japan		69 168 509.88	9.01
Singapur			
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	2 777 900.00	7 550 169.15	0.98
Total Singapur		7 550 169.15	0.98
Südafrika			
ZAR STANDARD BANK GROUP 0.1	653 377.00	7 261 038.25	0.95
Total Südafrika		7 261 038.25	0.95
Spanien			
EUR IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	1 039 752.00	8 298 989.58	1.08
EUR REPSOL SA EUR1	458 220.00	7 685 228.05	1.00
Total Spanien		15 984 217.63	2.08
Schweden			
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	306 236.00	7 642 662.13	1.00
Total Schweden		7 642 662.13	1.00
Schweiz			
CHF SWISS RE AG CHF0.10	86 924.00	7 932 808.85	1.03
Total Schweiz		7 932 808.85	1.03
Taiwan			
TWD HON HAI PRECISION TWD10	2 185 755.00	7 484 715.75	0.98
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 103 000.00	7 444 030.72	0.97
Total Taiwan		14 928 746.47	1.95

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	113 019.00	7 636 504.30	0.99
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	852 157.00	7 321 112.79	0.95
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	112 361.00	8 021 399.54	1.05
GBP DIAGEO ORD GBX28.935185	244 282.00	7 338 330.58	0.96
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	364 744.00	8 021 206.85	1.04
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	160 508.00	7 519 571.16	0.98
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	539 079.75	7 582 102.92	0.99
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	80 092.00	8 207 476.64	1.07
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	340 098.00	7 657 023.51	1.00
Total Grossbritannien		69 304 728.29	9.03
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	110 246.00	7 278 440.92	0.95
USD AFLAC INC COM USD0.10	97 312.00	7 335 378.56	0.96
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	104 504.00	7 883 781.76	1.03
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	171 563.00	7 133 589.54	0.93
USD AT&T INC COM USD1	193 032.00	7 437 522.96	0.97
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	71 858.00	7 356 103.46	0.96
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	39 500.00	7 553 980.00	0.98
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	71 083.00	7 355 668.84	0.96
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	240 838.00	7 593 622.14	0.99
USD COACH INC COM USD0.01	157 195.00	7 263 980.95	0.95
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	173 632.00	7 895 047.04	1.03
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	98 392.00	8 145 873.68	1.06
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	98 097.00	7 923 294.69	1.03
USD DOW CHEMICAL CO COM USD2.50	124 245.00	7 698 220.20	1.00
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	90 879.00	7 786 512.72	1.02
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	93 876.00	7 469 713.32	0.97
USD EMERSON ELEC CO COM	127 286.00	7 525 148.32	0.98
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	90 984.00	7 324 212.00	0.95
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	694 091.00	7 718 291.92	1.01
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	224 313.00	7 610 940.09	0.99
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	77 811.00	7 206 854.82	0.94
USD HCP INC COM USD1	240 800.00	7 546 672.00	0.98
USD HP INC COM USD0.01	394 307.00	7 397 199.32	0.96
USD INTEL CORP COM USD0.001	210 123.00	7 587 541.53	0.99
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	49 750.00	7 593 342.50	0.99
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	61 409.00	7 875 704.25	1.03
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	93 973.00	7 566 705.96	0.99
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	152 680.00	7 298 104.00	0.95
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	122 322.00	7 964 385.42	1.04
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	123 325.00	7 267 542.25	0.95
USD PAYCHEX INC COM	124 141.00	7 352 871.43	0.96
USD PFIZER INC COM USD0.05	236 043.00	7 706 803.95	1.00
USD PPL CORP COM USD0.01	198 038.00	7 903 696.58	1.03
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	86 950.00	7 659 425.50	1.00
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	130 500.00	7 247 970.00	0.94
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	165 851.00	7 448 368.41	0.97
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	130 523.00	7 475 052.21	0.97
USD SOUTHERN CO COM	151 908.00	7 688 063.88	1.00
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	107 399.00	7 565 185.56	0.99
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	89 577.00	7 389 206.73	0.96
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	116 619.00	7 168 569.93	0.93
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	163 256.00	7 614 259.84	0.99
USD WAL-MART STORES IN COM USD0.10	97 100.00	7 632 060.00	0.99
Total Vereinigte Staaten		324 444 909.18	42.27
Total Inhaberaktien		692 535 055.32	90.22
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	26 679.00	7 329 107.75	0.96
Total Schweiz		7 329 107.75	0.96
Total Weitere Aktien		7 329 107.75	0.96
Vorzugsaktien			
Brasilien			
BRL ITAU UNIBANCO HOLDING SA PRF NPV	584 600.00	6 408 822.62	0.83
BRL ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	2 418 990.00	6 676 316.92	0.87
Total Brasilien		13 085 139.54	1.70
Total Vorzugsaktien		13 085 139.54	1.70
Namensaktien			
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	59 123.00	7 446 187.11	0.97
Total Frankreich		7 446 187.11	0.97
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	40 286.00	7 742 044.64	1.01
EUR BASF SE NPV	80 136.00	7 555 068.22	0.98
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	102 029.00	7 412 809.36	0.97
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	219 755.00	8 034 927.89	1.05
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	38 975.00	7 702 663.35	1.00
Total Deutschland		38 447 513.46	5.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweiz			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	96 922.00	7 943 687.25	1.04
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	25 941.00	7 633 096.69	0.99
Total Schweiz		15 576 783.94	2.03
Total Namensaktien		61 470 484.51	8.01
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		774 419 787.12	100.89
Total des Wertpapierbestandes		774 419 787.12	100.89
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
USD 15 479 140.86	TWD 466 000 000.00	27.6.2017	11 846.23
USD 38 858 656.32	CNY 268 490 000.00	27.6.2017	-453 615.97
USD 22 877 358.49	BRL 71 780 000.00	27.6.2017	857 529.24
USD 37 663 804.88	CHF 36 605 000.00	27.6.2017	-228 665.89
USD 69 137 965.62	JPY 7 686 600 000.00	27.6.2017	-443 606.46
CHF 195 842 900.00	USD 201 507 684.01	27.6.2017	1 223 400.92
USD 14 333 687.05	CAD 19 370 000.00	27.6.2017	-13 393.73
USD 52 176 852.20	GBP 40 150 000.00	27.6.2017	306 376.41
USD 27 846 231.00	AUD 37 380 000.00	27.6.2017	29 376.51
USD 105 898 693.52	EUR 94 485 000.00	27.6.2017	-483 569.99
USD 7 453 805.30	HKD 57 985 000.00	27.6.2017	8 435.88
USD 6 002 593.74	ZAR 79 620 000.00	27.6.2017	-9 527.59
EUR 169 115 700.00	USD 189 544 707.44	27.6.2017	865 526.59
USD 5 194 761.59	SEK 45 180 000.00	27.6.2017	-20 435.68
USD 6 788 883.39	SGD 9 415 000.00	27.6.2017	-18 660.19
AUD 7 329 800.00	USD 5 460 334.51	27.6.2017	-5 760.41
SGD 7 073 800.00	USD 5 100 888.53	27.6.2017	13 843.47
USD 2 328 301.18	CHF 2 259 600.00	27.6.2017	-10 773.45
EUR 2 089 600.00	USD 2 350 519.99	27.6.2017	2 196.08
BRL 6 250 000.00	USD 1 891 360.27	27.6.2017	25 941.66
CNY 3 695 000.00	USD 538 374.36	27.6.2017	2 647.08
CAD 350 000.00	USD 259 145.62	5.6.2017	-20.72
USD 1 023 724.17	JPY 113 200 000.00	5.6.2017	77.20
USD 7 154 425.86	ZAR 94 400 000.00	5.6.2017	-4 546.55
CHF 6 565 000.00	USD 6 795 735.61	27.6.2017	168.52
USD 17 672 453.28	GBP 13 680 000.00	27.6.2017	-974.09
HKD 2 985 000.00	USD 383 294.87	27.6.2017	-15.96
AUD 7 080 000.00	USD 5 268 815.64	27.6.2017	-133.73
USD 8 398 505.30	EUR 7 460 000.00	27.6.2017	-835.19
ZAR 79 620 000.00	USD 6 010 737.80	27.6.2017	1 383.53
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			1 654 213.72
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			4 453 213.75
Andere Aktiva und Passiva			-12 962 244.65
Total des Nettovermögens			767 564 969.94

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		1 093 499 300.47	719 114 024.69	799 088 930.81
Klasse F-acc¹	LU1289529007			
Aktien im Umlauf		12 777.0000	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		124.82	109.96	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		124.82	109.96	-
Klasse (CHF hedged) F-acc¹	LU1289529189			
Aktien im Umlauf		33 956.0980	38 540.1170	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		121.14	109.05	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		121.14	109.05	-
Klasse (EUR hedged) F-acc³	LU1308715694			
Aktien im Umlauf		24 710.1630	20 961.8150	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.62	102.64	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		114.62	102.64	-
Klasse I-A1-acc⁴	LU1468494312			
Aktien im Umlauf		95 078.1800	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		109.20	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		109.20	-	-
Klasse I-A2-8%-mdist⁵	LU1479460237			
Aktien im Umlauf		633 368.5240	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.65	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.65	-	-
Klasse I-A2-acc	LU1045846083			
Aktien im Umlauf		110 015.5150	68 206.0000	68 206.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		129.66	114.28	113.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		129.66	114.28	113.81
Klasse (EUR) I-A2-acc	LU1163232496			
Aktien im Umlauf		92 913.7690	88 069.5360	103 014.0960
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		117.84	104.92	105.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		117.84	104.92	106.09
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	LU1163232223			
Aktien im Umlauf		258 026.4210	359 042.9260	178 602.6450
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.80	101.96	101.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		113.80	101.96	101.85
Klasse I-B-acc	LU1131112242			
Aktien im Umlauf		52 878.5880	71 087.4100	80 299.6770
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		120.68	105.69	104.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		120.68	105.69	104.57
Klasse (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	LU1059394772			
Aktien im Umlauf		482 188.4220	231 298.7370	74 787.2490
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		95.73	92.07	99.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		95.73	92.07	99.83
Klasse I-X-acc⁶	LU1065469329			
Aktien im Umlauf		50 115.6560	53 585.1780	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		120.47	105.43	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		120.47	105.43	-
Klasse (EUR hedged) I-X-acc⁷	LU1554280666			
Aktien im Umlauf		528 619.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.12	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		102.12	-	-
Klasse I-X-UKdist⁸	LU1336832164			
Aktien im Umlauf		102 171.3290	71 444.9010	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.06	101.50	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		112.06	101.50	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	LU1032914704			
Aktien im Umlauf		0.4000	0.4000	0.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 366 435.33	3 032 834.90	3 038 798.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		3 366 435.33	3 032 834.90	3 045 787.58
Klasse K-1-dist	LU1032914613			
Aktien im Umlauf		0.7000	0.7000	4.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 378 242.84	5 166 460.91	5 489 714.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		5 378 242.84	5 166 460.91	5 502 340.47

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse (EUR hedged) K-1-dist	LU1032914886			
Aktien im Umlauf		0.8000	0.6000	0.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 056 215.28	2 985 391.57	3 008 840.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		3 056 215.28	2 985 391.57	3 015 760.93
Klasse K-X-acc⁹	LU1525460769			
Aktien im Umlauf		128 010.3970	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.56	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		110.56	-	-
Klasse P-8%-mdist	LU1076699146			
Aktien im Umlauf		1 349 078.5650	1 247 745.8840	1 890 840.8890
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.45	88.32	96.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		91.45	88.32	96.45
Klasse P-acc	LU1013383713			
Aktien im Umlauf		829 111.4920	1 055 311.7210	1 906 878.2360
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		124.18	110.71	111.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		124.18	110.71	111.53
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1013384109			
Aktien im Umlauf		384 221.5790	198 297.6410	481 633.4590
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		119.62	108.99	110.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		119.62	108.99	110.88
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1013383986			
Aktien im Umlauf		401 774.8240	269 275.4420	519 460.8720
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		121.77	110.37	111.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		121.77	110.37	111.52
Klasse P-dist	LU1013383804			
Aktien im Umlauf		309 086.9100	393 409.7890	792 516.7990
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.69	102.72	109.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		106.69	102.72	109.41
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU1013384281			
Aktien im Umlauf		182 921.7270	152 288.7810	406 346.7820
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.59	101.07	108.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		102.59	101.07	108.77
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU1013384018			
Aktien im Umlauf		237 144.2560	129 916.2380	139 706.8030
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.36	102.21	109.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		104.36	102.21	109.38
Klasse (SGD hedged) P-mdist	LU1145057144			
Aktien im Umlauf		181 194.9820	225 138.4050	231 999.8530
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		97.48	93.64	101.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ²		97.48	93.64	101.34
Klasse Q-8%-mdist¹⁰	LU1240787413			
Aktien im Umlauf		82 507.5360	45 954.4470	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.75	97.54	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		101.75	97.54	-
Klasse Q-acc	LU1043174561			
Aktien im Umlauf		770 554.9030	565 948.3860	268 107.5720
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		127.35	112.73	112.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		127.35	112.73	112.74
Klasse (CHF hedged) Q-acc¹⁰	LU1240787090			
Aktien im Umlauf		565 966.8860	249 517.0080	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		112.01	101.32	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		112.01	101.32	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc¹¹	LU1086761837			
Aktien im Umlauf		214 286.0890	116 359.6920	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.15	101.83	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		113.15	101.83	-
Klasse Q-dist¹⁰	LU1240787504			
Aktien im Umlauf		374 608.4510	312 545.8230	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.02	102.23	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		108.02	102.23	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist¹⁰	LU1240787173			
Aktien im Umlauf		464 794.2330	249 632.3210	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		104.73	101.32	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		104.73	101.32	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist¹⁰	LU1240787256			
Aktien im Umlauf		67 355.6590	24 829.0870	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		105.86	101.88	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		105.86	101.88	-
Klasse U-X-acc¹²	LU1235143515			
Aktien im Umlauf		-	5 965.2710	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	10 112.54	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	10 112.54	-

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse U-X-UKdist-mdist¹³	LU1435357899			
Aktien im Umlauf		5 860.7410	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 679.98	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		10 679.98	-	-

¹ Erste NAV 23.9.2015

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 27.10.2015

⁴ Erste NAV 22.8.2016

⁵ Erste NAV 30.9.2016

⁶ Erste NAV 16.12.2015

⁷ Erste NAV 14.3.2017

⁸ Erste NAV 13.4.2016

⁹ Erste NAV 2.12.2016

¹⁰ Erste NAV 31.7.2015

¹¹ Für die Periode vom 18.7.2014 bis zum 6.2.2015 war die Aktienklasse (EUR hedged) Q-acc im Umlauf - reaktiviert 17.8.2015

¹² Für die Periode vom 1.6.2015 bis zum 7.7.2016 war die Aktienklasse U-X-acc im Umlauf

¹³ Erste NAV 8.7.2016

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	13.5%	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	11.1%	-	-
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	11.7%	-	-
Klasse I-A1-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-A2-8%-mdist ¹	USD	-	-	-
Klasse I-A2-acc	USD	13.5%	0.6%	6.4%
Klasse (EUR) I-A2-acc	EUR	12.3%	-0.9%	-
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	11.6%	0.3%	-
Klasse I-B-acc	USD	14.2%	1.3%	-
Klasse (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	GBP	13.3%	1.3%	-
Klasse I-X-acc	USD	14.3%	-	-
Klasse (EUR hedged) I-X-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse I-X-UKdist	USD	14.3%	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	EUR	11.0%	-0.4%	-
Klasse K-1-dist	USD	12.8%	-0.1%	5.8%
Klasse (EUR hedged) K-1-dist	EUR	11.0%	-0.4%	-
Klasse K-X-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse P-8%-mdist	USD	12.1%	-0.8%	-
Klasse P-acc	USD	12.2%	-0.7%	5.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	9.8%	-1.7%	4.7%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	10.3%	-1.0%	5.2%
Klasse P-dist	USD	12.2%	-0.7%	5.2%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	9.8%	-1.7%	4.6%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	10.3%	-1.0%	5.1%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	12.2%	0.0%	-
Klasse Q-8%-mdist	USD	13.0%	-	-
Klasse Q-acc	USD	13.0%	0.0%	6.0%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	10.6%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	11.1%	-	-
Klasse Q-dist	USD	13.0%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	10.5%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	11.1%	-	-
Klasse U-X-acc ²	USD	-	1.1%	-
Klasse U-X-UKdist-mdist ¹	USD	-	-	-

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

² Für die Periode vom 1.6.2015 bis zum 7.7.2016 war die Aktienklasse U-X-acc 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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die globalen Aktienmärkte. Der US-Markt erhielt Auftrieb durch den Optimismus über die Agenda von Präsident Trump. Die europäischen Märkte legten dank der verbesserten Konjunkturdaten zu. Die Fundamentaldaten der Schwellenländer erschienen ebenfalls besser als in den vorhergehenden Jahren.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Auf der Sektorebene leisteten Basiskonsumgüter- und Finanzwerte die grössten positiven Beiträge. Telekommunikationsdienste und Versorger traten weitgehend auf der Stelle. Unter den Einzeltiteln trugen Hon Hai Precision und Bridgestone am meisten zur Performance bei, während Ford und Korea Electric Power das Ergebnis am stärksten belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	44.22
Japan	11.83
Grossbritannien	7.71
China	6.02
Frankreich	5.74
Taiwan	4.15
Kanada	3.94
Hongkong	3.68
Finnland	2.28
Singapur	2.08
Malaysia	1.66
Spanien	1.61
Deutschland	1.58
Schweiz	0.90
Türkei	0.53
Brasilien	0.49
Norwegen	0.46
Total	98.88

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	13.98
Banken & Kreditinstitute	11.99
Telekommunikation	9.06
Elektronik & Halbleiter	8.47
Energie- & Wasserversorgung	5.66
Tabak & alkoholische Getränke	5.48
Immobilien	4.95
Erdöl	4.77
Baugewerbe & Baumaterial	3.28
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.01
Computer & Netzwerkausrüster	2.98
Internet, Software & IT-Dienste	2.53
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.53
Diverse Konsumgüter	2.51
Elektrische Geräte & Komponenten	2.35
Gastgewerbe & Freizeit	2.33
Detailhandel, Warenhäuser	2.20
Chemie	2.11
Fahrzeuge	1.78
Versicherungen	1.58
Verkehr & Transport	1.45
Gummi & Reifen	1.20
Maschinen & Apparate	0.88
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.84
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.50
Landwirtschaft & Fischerei	0.46
Total	98.88

Nettovermögensaufstellung

	USD
	31.5.2017
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 021 812 203.38
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	59 387 800.96
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 081 200 004.34
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 842 724.15
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	620 445.42
Forderungen aus Zeichnungen	3 903 037.69
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	30.49
Forderungen aus Dividenden	3 883 732.08
Sonstige Forderungen	354 595.98
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	285 386.87
Total Aktiva	1 096 089 957.02
Passiva	
Kontokorrentkredit	-170.24
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-618 262.62
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 361 836.92
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-521 268.55
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-68 079.20
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-21 039.02
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-610 386.77
Total Passiva	-2 590 656.55
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 093 499 300.47

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Erträge	
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	16 749.86
Dividenden	30 210 043.40
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	856 762.85
Sonstige Erträge	634 270.68
Total Erträge	31 717 826.79
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-10 147 051.88
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-344 468.95
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-342 705.12
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-150 906.48
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-18 598.33
Total Aufwendungen	-11 003 730.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	20 714 096.03
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	38 956 689.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-21 144 820.88
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	5 345 401.21
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 205 731.13
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	24 363 000.47
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	45 077 096.50
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	58 564 052.09
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	715 216.16
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	911 821.58
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	60 191 089.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	105 268 186.33

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	719 114 024.69
Zeichnungen	694 131 490.93
Rücknahmen	-395 987 549.98
Total Mittelzufluss (-abfluss)	298 143 940.95
Ausbezahlte Dividende	-29 026 851.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	20 714 096.03
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	24 363 000.47
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	60 191 089.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	105 268 186.33
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 093 499 300.47

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 200.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-523.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 777.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	38 540.1170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	36 508.8090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 092.8280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	33 956.0980
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 961.8150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 253.5250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 505.1770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	24 710.1630
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	95 078.1800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	95 078.1800
Klasse	I-A2-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	938 400.0330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-305 031.5090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	633 368.5240
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68 206.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	41 809.5150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	110 015.5150
Klasse	(EUR) I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	88 069.5360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 862.8910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 018.6580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	92 913.7690
Klasse	(EUR hedged) I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	359 042.9260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80 476.7780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-181 493.2830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	258 026.4210
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	71 087.4100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	53 932.8320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-72 141.6540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	52 878.5880
Klasse	(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	231 298.7370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	288 648.3760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 758.6910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	482 188.4220
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	53 585.1780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	40 372.7540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-43 842.2760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50 115.6560
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	528 619.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	528 619.0000

Klasse	I-X-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	71 444.9010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 156.0610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 429.6330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	102 171.3290
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-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.7000
Klasse	(EUR hedged) K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.2000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.8000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	128 010.3970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	128 010.3970
Klasse	P-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 247 745.8840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	783 742.1030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-682 409.4220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 349 078.5650
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 055 311.7210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	222 971.0720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-449 171.3010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	829 111.4920
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	198 297.6410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	340 471.5840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-154 547.6460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	384 221.5790
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	269 275.4420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	279 561.4670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-147 062.0850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	401 774.8240
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	393 409.7890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	102 378.6530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-186 701.5320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	309 086.9100
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	152 288.7810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	97 369.5840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-66 736.6380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	182 921.7270
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	129 916.2380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	144 133.1820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 905.1640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	237 144.2560
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	225 138.4050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 847.1270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-59 790.5500
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	181 194.9820
Klasse	Q-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 954.4470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	46 824.5440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 271.4550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	82 507.5360
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	565 948.3860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	437 672.5620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-233 066.0450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	770 554.9030

Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	249 517.0080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	377 617.5400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-61 167.6620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	565 966.8860
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	116 359.6920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	150 209.3070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 282.9100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	214 286.0890
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	312 545.8230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	131 926.5710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-69 863.9430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	374 608.4510
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	249 632.3210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	251 578.9070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 416.9950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	464 794.2330
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 829.0870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50 213.0650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 686.4930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	67 355.6590
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 965.2710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 965.2710
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	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 698.8570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 838.1160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 860.7410

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-UKdist	5.7.2016	8.7.2016	USD	0.68
I-X-UKdist	27.9.2016	30.9.2016	USD	2.90
K-1-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	413 316.87
(EUR hedged) K-1-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	238 831.32
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	7.84
(CHF hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	7.81
(EUR hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	7.83
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	6.83
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	6.77
(EUR hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	6.81

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A2-8%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	USD	0.67
I-A2-8%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	USD	0.65
I-A2-8%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	USD	0.42
I-A2-8%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	USD	0.68
I-A2-8%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	USD	0.68
I-A2-8%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	USD	0.68
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	2.6.2016	7.6.2016	GBP	1.10
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.6.2016	21.6.2016	GBP	0.31
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.7.2016	20.7.2016	GBP	0.92
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	17.8.2016	22.8.2016	GBP	0.42
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.9.2016	20.9.2016	GBP	0.56
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	17.10.2016	20.10.2016	GBP	0.65
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.11.2016	18.11.2016	GBP	0.63
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.12.2016	20.12.2016	GBP	0.56
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	17.1.2017	20.1.2017	GBP	0.63
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.2.2017	21.2.2017	GBP	0.52
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.3.2017	21.3.2017	GBP	0.61
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	18.4.2017	21.4.2017	GBP	0.54
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.5.2017	18.5.2017	GBP	0.48
P-8%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	USD	0.59
P-8%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	USD	0.60
P-8%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	USD	0.60

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Wahrung	Betrag pro Aktie
P-8%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	USD	0.60
P-8%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	USD	0.59
P-8%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	USD	0.58
P-8%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	USD	0.58
P-8%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	USD	0.59
P-8%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	USD	0.59
P-8%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	USD	0.60
P-8%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	USD	0.60
P-8%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	USD	0.60
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	SGD	0.62
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	SGD	0.63
(SGD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	SGD	0.61
(SGD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	SGD	0.61
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	SGD	0.63
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	SGD	0.60
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	SGD	0.61
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	SGD	0.60
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	SGD	0.55
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	SGD	0.58
(SGD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	SGD	0.56
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	SGD	0.52
Q-8%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	USD	0.65
Q-8%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	USD	0.66
Q-8%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	USD	0.66
Q-8%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	USD	0.66
Q-8%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	USD	0.66
Q-8%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	USD	0.64
Q-8%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	USD	0.64
Q-8%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	USD	0.65
Q-8%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	USD	0.65
Q-8%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	USD	0.67
Q-8%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	USD	0.67
Q-8%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	USD	0.66
U-X-UKdist-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	39.45
U-X-UKdist-mdist	15.9.2016	20.9.2016	USD	59.95
U-X-UKdist-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	72.26
U-X-UKdist-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	50.07
U-X-UKdist-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	61.60
U-X-UKdist-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	50.87
U-X-UKdist-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	53.85
U-X-UKdist-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	45.44
U-X-UKdist-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	43.88
U-X-UKdist-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	47.75

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Kanada			
CAD BCE INC COM NEW	126 551.00	5 734 942.40	0.52
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	300 257.00	23 479 043.71	2.15
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	233 286.00	5 799 765.96	0.53
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	379 342.00	8 105 286.24	0.74
Total Kanada		43 119 038.31	3.94
China			
HKD AGRICULTURAL BK CH 'H' CNY1	29 328 000.00	14 226 570.59	1.30
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	33 120 000.00	27 371 725.19	2.50
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	36 202 000.00	24 204 508.20	2.22
Total China		65 802 803.98	6.02
Finnland			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	193 654.00	9 605 566.64	0.88
EUR SAMPO OYJ SER 'A' NPV	121 057.00	6 157 096.42	0.56
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	325 047.00	9 174 435.32	0.84
Total Finnland		24 937 098.38	2.28
Frankreich			
EUR BOUYGUES EUR1	129 172.00	5 538 531.74	0.50
EUR SANOFI EUR2	267 700.00	26 541 696.07	2.43
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 172 439.00	25 451 859.80	2.33
Total Frankreich		57 532 087.61	5.26
Hongkong			
HKD CLP HOLDINGS HKD5	589 500.00	6 445 392.65	0.59
HKD HANG SENG BANK HKD5	306 700.00	6 474 491.33	0.60
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	668 500.00	5 988 014.04	0.55
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	862 000.00	12 754 473.88	1.16
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 093 000.00	8 626 234.37	0.79
Total Hongkong		40 288 606.27	3.69
Japan			
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	187 300.00	7 879 184.30	0.72
JPY CANON INC NPV	797 600.00	27 263 444.29	2.49
JPY DAITO TRUST CONST NPV	115 900.00	18 309 653.12	1.68
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	532 600.00	20 040 227.79	1.83
JPY NTT DOCOMO NPV	946 900.00	23 264 703.97	2.13
JPY SEKISUI HOUSE NPV	348 700.00	5 991 138.01	0.55
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	516 600.00	26 660 362.49	2.44
Total Japan		129 408 713.97	11.84
Malaysia			
MYR MALAYAN BKG BERHAD MYR1	5 754 700.00	12 692 609.35	1.16
MYR PUBLIC BK BHD MYR1	1 167 800.00	5 473 380.37	0.50
Total Malaysia		18 165 989.72	1.66
Norwegen			
NOK MARINE HARVEST ASA NOK7.50	286 405.00	5 032 762.63	0.46
Total Norwegen		5 032 762.63	0.46
Singapur			
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	1 145 500.00	8 686 059.71	0.79
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	2 896 600.00	7 872 788.78	0.72
Total Singapur		16 558 848.49	1.51
Spanien			
EUR ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A	329 631.00	6 036 361.92	0.55
EUR ENDESA SA EUR1.2	465 017.00	11 616 481.57	1.07
Total Spanien		17 652 843.49	1.62
Taiwan			
TWD ASUSTEK COMPUTER TWD10	576 000.00	5 457 628.25	0.50
TWD HON HAI PRECISION TWD10	7 608 235.00	26 053 000.60	2.38
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	2 049 000.00	13 828 484.99	1.27
Total Taiwan		45 339 113.84	4.15
Türkei			
TRY PETKIM TRY1	3 716 749.00	5 811 854.08	0.53
Total Türkei		5 811 854.08	0.53
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	82 000.00	5 540 602.49	0.51
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	634 648.00	5 452 433.75	0.50
GBP BP ORD USD0.25	4 307 110.00	25 949 750.48	2.37
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	78 543.00	5 607 148.25	0.51
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	1 234 356.00	27 145 134.15	2.48
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	1 164 501.00	10 156 379.70	0.93
Total Grossbritannien		79 851 448.82	7.30

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten			
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	379 289.00	28 613 562.16	2.62
USD AT&T INC COM USD1	703 231.00	27 095 490.43	2.48
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	861 634.00	27 167 320.02	2.48
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	608 820.00	27 683 045.40	2.53
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	130 466.00	10 537 738.82	0.96
USD DOW CHEMICAL CO COM USD2.50	86 314.00	5 348 015.44	0.49
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	325 064.00	27 851 483.52	2.55
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	155 590.00	12 380 296.30	1.13
USD EMERSON ELEC CO COM	433 818.00	25 647 320.16	2.35
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	324 872.00	26 152 196.00	2.39
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	1 749 980.00	19 459 777.60	1.78
USD HCP INC COM USD1	847 800.00	26 570 052.00	2.43
USD INTEL CORP COM USD0.001	706 415.00	25 508 645.65	2.33
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	214 393.00	27 495 902.25	2.52
USD PAYCHEX INC COM	467 598.00	27 695 829.54	2.53
USD PFIZER INC COM USD0.05	828 451.00	27 048 925.15	2.47
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	47 544.00	5 695 771.20	0.52
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	311 822.00	27 468 399.98	2.51
USD SOUTHERN CO COM	539 125.00	27 285 116.25	2.50
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	578 800.00	26 995 232.00	2.47
USD WAL-MART STORES IN COM USD0.10	306 589.00	24 097 895.40	2.20
Total Vereinigte Staaten		483 798 015.27	44.24
Total Inhaberaktien		1 033 299 224.86	94.50
Weitere Aktien			
Grossbritannien			
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05	141 928.00	5 965 706.74	0.55
Total Grossbritannien		5 965 706.74	0.55
Total Weitere Aktien		5 965 706.74	0.55
Vorzugsaktien			
Brasilien			
BRL ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	1 936 300.00	5 344 111.57	0.49
Total Brasilien		5 344 111.57	0.49
Total Vorzugsaktien		5 344 111.57	0.49
Namensaktien			
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	41 927.00	5 280 454.09	0.48
Total Frankreich		5 280 454.09	0.48
Deutschland			
EUR BASF SE NPV	126 789.00	11 953 423.49	1.09
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	26 960.00	5 328 128.39	0.49
Total Deutschland		17 281 551.88	1.58
Schweiz			
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	60 964.00	9 848 248.87	0.90
Total Schweiz		9 848 248.87	0.90
Total Namensaktien		32 410 254.84	2.96
Investment Fonds, closed end			
Singapur			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3 239 600.00	6 135 428.65	0.56
Total Singapur		6 135 428.65	0.56
Total Investment Fonds, closed end		6 135 428.65	0.56
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 083 154 726.66	99.06
Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Optionen auf Aktien, klassisch			
CHF			
CHF MORGAN STANLEY/KUEHNE&NAGEL INTL CALL 156.76440 06.06.17	-22 650.00	-16 943.88	0.00
Total CHF		-16 943.88	0.00
EUR			
EUR GOLDMAN SACHS/KONE CORPORATION NP CALL 44.85600 06.06.17	-74 100.00	-7 303.04	0.00
EUR UBS/UPM-KYMMENE CORP CALL 25.75650 06.06.17	-143 820.00	-6 685.24	0.00
EUR BARCLAYS/MICHELIN (CGDE) CALL 119.81440 21.06.17	-36 200.00	-5 212.57	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/BASF SE NPV CALL 89.76450 21.06.17	-116 110.00	-4 161.25	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/UPM-KYMMENE CORP CALL 25.89300 21.06.17	-158 470.00	-30 091.98	0.00
EUR MORGAN STANLEY/WIVENDI SA CALL 20.35950 21.06.17	-536 960.00	-40 699.27	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/KONE CORPORATION NP CALL 45.53850 21.06.17	-102 820.00	-25 378.65	0.00
EUR MORGAN STANLEY/SANOFI CALL 92.21100 21.06.17	-124 480.00	-49 482.49	-0.01
EUR SOCIETE GENERALE/ENDESA SA CALL 22.83750 21.06.17	-212 920.00	-13 804.09	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/BOUYGUES CALL 40.01800 21.06.17	-116 400.00	-34 824.29	0.00
Total EUR		-217 642.87	-0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP			
GBP MORGAN STANLEY/BERKELEY GP HLDGS CALL 35.01750 06.06.17	-71 460.00	-93.29	0.00
GBP BARCLAYS/BAE SYSTEMS CALL 6.73580 21.06.17	-590 220.00	-52 046.59	-0.01
GBP BARCLAYS/BP CALL 4.97960 21.06.17	-2 002 800.00	-17 413.65	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/GLAXOSMITHKLINE CALL 17.10980 21.06.17	-573 970.00	-151 905.68	-0.02
GBP SOCIETE GENERALE/BRIT AMER TOBACCO CALL 56.91000 21.06.17	-68 390.00	-20 282.99	0.00
GBP UBS/BERKELEY GP HLDGS CALL 35.22750 21.06.17	-60 530.00	-3 583.25	0.00
GBP MORGAN STANLEY/ASTRAZENECA PLC CALL 54.00110 21.06.17	-70 680.00	-44 504.66	0.00
Total GBP		-289 830.11	-0.03
HKD			
HKD GOLDMAN SACHS/CHINA CONST BK 'H'C CALL 6.58350 06.06.17	-14 165 910.00	-30 142.89	0.00
HKD GOLDMAN SACHS/THE LINK REAL ESTAT CALL 59.43000 06.06.17	-594 310.00	-159 601.15	-0.02
HKD GOLDMAN SACHS/CLP HOLDINGS CALL 87.61200 06.06.17	-263 390.00	-288.04	0.00
HKD GOLDMAN SACHS/SUN HUNG KAI PROP N CALL 123.37500 06.06.17	-496 260.00	-12.43	0.00
HKD GOLDMAN SACHS/THE LINK REAL ESTAT CALL 60.01730 21.06.17	-401 450.00	-60 584.28	-0.01
HKD GOLDMAN SACHS/INDUSTRIAL & CALL 5.37600 21.06.17	-16 508 930.00	-50 151.75	0.00
HKD GOLDMAN SACHS/SUN HUNG KAI PROP N CALL 118.75500 21.06.17	-289 990.00	-20 975.47	0.00
HKD GOLDMAN SACHS/POWER ASSETS HOLDIN CALL 72.60750 21.06.17	-605 410.00	-4 116.92	0.00
HKD GOLDMAN SACHS/CHINA CONST BK 'H'C CALL 6.63600 21.06.17	-15 086 280.00	-102 644.57	-0.01
HKD GOLDMAN SACHS/CLP HOLDINGS CALL 86.41260 21.06.17	-263 390.00	-13 646.13	0.00
HKD HSBC/HANG SENG BANK CALL 169.47000 21.06.17	-197 000.00	-11 256.74	0.00
HKD GOLDMAN SACHS/AGRICULTURAL BK CH 'H' CALL 3.87450 21.06.17	-13 379 200.00	-60 197.22	-0.01
Total HKD		-513 617.59	-0.05
JPY			
JPY GOLDMAN SACHS/TAKEDA PHARMACEUTI CALL 5773.95000 06.06.17	-245 310.00	-49 860.66	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/JAPAN TOBACCO INC CALL 3990.00000 06.06.17	-353 110.00	-550 502.51	-0.05
JPY GOLDMAN SACHS/SEKISUI HOUSE NPV CALL 1992.90000 21.06.17	-314 500.00	-30 445.46	0.00
JPY HSBC/BRIDGESTONE C CORP CALL 5024.25000 21.06.17	-170 660.00	-1 979.75	0.00
JPY MORGAN STANLEY/DAITO TRUST CONST N CALL 18375.00000 21.06.17	-53 600.00	-8 151.87	0.00
JPY MORGAN STANLEY/TAKEDA PHARMACEUTI CALL 6105.75000 21.06.17	-225 140.00	-11 815.85	0.00
JPY SOCIETE GENERALE/CANON INC CALL 3990.00000 21.06.17	-363 380.00	-7 652.35	0.00
Total JPY		-660 408.45	-0.05
NOK			
NOK GOLDMAN SACHS/MARINE HARVEST ASA CALL 159.27300 06.06.17	-264 925.00	-143.57	0.00
Total NOK		-143.57	0.00
SGD			
SGD GOLDMAN SACHS/ASCENDAS REAL ESTAT CALL 2.73260 21.06.17	-2 143 000.00	-6 013.21	0.00
SGD GOLDMAN SACHS/OVERSEA-CHINESE BK CALL 10.89890 21.06.17	-1 059 580.00	-15 846.11	0.00
Total SGD		-21 859.32	0.00
TWD			
TWD MORGAN STANLEY/ASUSTEK COMPUTER CALL 312.37500 06.06.17	-265 020.00	-2.86	0.00
TWD MORGAN STANLEY/HON HAI PRECISION CALL 110.77500 06.06.17	-3 518 800.00	-369.76	0.00
TWD GOLDMAN SACHS/HON HAI PRECISION T CALL 108.67500 21.06.17	-3 518 800.00	-45 252.67	-0.01
Total TWD		-45 625.29	-0.01
USD			
USD GOLDMAN SACHS/FORD MOTOR CO CALL 11.72920 06.06.17	-1 014 950.00	-2 880.89	0.00
USD MORGAN STANLEY/EMERSON ELEC CO CALL 61.32170 06.06.17	-194 560.00	-2 732.06	0.00
USD BARCLAYS/INTEL CORP CALL 37.68890 21.06.17	-328 480.00	-10 814.66	0.00
USD GOLDMAN SACHS/ELI LILLY AND CO CALL 81.96750 21.06.17	-141 420.00	-46 426.84	-0.01
USD GOLDMAN SACHS/DOW CHEMICAL CO CALL 63.87980 21.06.17	-80 270.00	-26 576.94	0.00
USD MORGAN STANLEY/FORD MOTOR CO CALL 11.61360 21.06.17	-612 530.00	-28 292.34	0.00
USD MORGAN STANLEY/EMERSON ELEC CO CALL 62.26120 21.06.17	-198 530.00	-18 073.38	0.00
USD UBS/HCP INC CALL 33.34820 21.06.17	-388 270.00	-13 149.41	0.00
USD UBS/PHILIP MORRIS INTL CALL 121.35130 21.06.17	-41 420.00	-39 704.72	-0.01
Total USD		-188 651.24	-0.02
Total Optionen auf Aktien, klassisch		-1 954 722.32	-0.18
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-1 954 722.32	-0.18
Total des Wertpapierbestandes		1 081 200 004.34	98.88

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	13 326 130.81	MYR	57 603 000.00	28.6.2017	-88 566.06	-0.01
USD	45 413 278.77	TWD	1 367 100 000.00	28.6.2017	33 086.60	0.00
USD	59 802 751.07	CNY	413 240 000.00	28.6.2017	-696 865.52	-0.06
USD	5 047 157.79	BRL	15 840 000.00	28.6.2017	191 114.96	0.02
USD	126 196 531.54	JPY	14 032 600 000.00	28.6.2017	-850 541.54	-0.08
USD	7 501 173.02	CHF	7 290 000.00	28.6.2017	-46 881.83	0.00
CHF	175 395 500.00	USD	180 476 267.89	28.6.2017	1 127 964.65	0.10
USD	10 872 338.61	NOK	91 060 000.00	28.6.2017	56 053.76	0.01
USD	41 888 824.00	CAD	56 590 000.00	28.6.2017	-29 309.76	0.00
USD	43 999 850.37	HKD	342 285 000.00	28.6.2017	46 646.77	0.00
USD	7 577 361.95	TRY	27 300 000.00	28.6.2017	-80 697.11	-0.01
USD	97 477 845.00	EUR	87 000 000.00	28.6.2017	-494 190.93	-0.05
USD	99 360 608.16	GBP	76 435 000.00	28.6.2017	602 344.10	0.06
EUR	176 946 100.00	USD	198 256 603.55	28.6.2017	1 005 116.75	0.09

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)

GBP	43 734 900.00	USD	56 852 570.97	28.6.2017	-344 651.79	-0.03
USD	20 832 522.24	SGD	28 895 000.00	28.6.2017	-60 802.28	-0.01
SGD	17 240 700.00	USD	12 430 083.62	28.6.2017	36 278.73	0.00
GBP	871 900.00	USD	1 133 189.25	28.6.2017	-6 646.04	0.00
NOK	45 850 000.00	USD	5 496 339.87	28.6.2017	-50 187.22	0.00
USD	22 950 686.99	EUR	20 405 000.00	28.6.2017	-27 696.84	0.00
GBP	9 490 000.00	USD	12 329 284.63	28.6.2017	-67 677.70	-0.01
USD	4 474 051.66	MYR	19 225 000.00	28.6.2017	-3 103.13	0.00
HKD	37 390 000.00	USD	4 804 484.22	28.6.2017	-3 192.07	0.00
USD	1 598 561.29	CAD	2 160 000.00	28.6.2017	-1 424.02	0.00
USD	1 601 880.28	EUR	1 430 000.00	28.6.2017	-8 464.68	0.00
USD	1 069 683.58	SGD	1 485 000.00	28.6.2017	-4 086.52	0.00
EUR	14 050 300.00	USD	15 739 089.86	28.6.2017	83 168.72	0.01
USD	491 389.91	CHF	479 400.00	28.6.2017	-4 980.12	0.00
USD	4 808 488.99	CNY	33 080 000.00	28.6.2017	-34 525.52	0.00
USD	2 930 223.16	JPY	324 800 000.00	28.6.2017	-10 421.43	0.00
CHF	1 891 100.00	USD	1 941 551.21	28.6.2017	16 490.84	0.00
USD	729 612.98	GBP	568 000.00	1.6.2017	-3 646.62	0.00
GBP	793 900.00	USD	1 020 585.44	28.6.2017	5 177.44	0.00
SGD	142 700.00	USD	103 142.41	28.6.2017	40.75	0.00
CHF	596 500.00	USD	617 153.66	28.6.2017	461.53	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					285 386.87	0.03
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					5 842 724.15	0.53
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-170.24	0.00
Andere Aktiva und Passiva					6 171 355.35	0.56
Total des Nettovermögens					1 093 499 300.47	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		110 688 441.57	262 317 589.63
Klasse I-A1-acc¹	LU1390335310		
Aktien im Umlauf		-	101.8920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	102.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	102.34
Klasse I-B-acc³	LU1323608122		
Aktien im Umlauf		51 150.1010	244 211.9780
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.84	98.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		101.84	98.92
Klasse K-1-acc⁴	LU1314327989		
Aktien im Umlauf		-	0.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	4 976 584.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	4 985 542.80
Klasse P-4%-mdist⁵	LU1278831067		
Aktien im Umlauf		43 572.2860	107 249.4980
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.58	100.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		97.58	100.68
Klasse (EUR hedged) P-4%-mdist⁵	LU1278831570		
Aktien im Umlauf		9 925.1620	11 463.5920
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		95.62	100.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		95.62	100.30
Klasse P-acc⁵	LU1278830929		
Aktien im Umlauf		322 364.9400	979 491.0060
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.07	102.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		104.07	103.12
Klasse (CHF hedged) P-acc⁵	LU1278831224		
Aktien im Umlauf		3 424.2760	23 292.7440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		101.09	102.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		101.09	102.36
Klasse (EUR hedged) P-acc⁵	LU1278831497		
Aktien im Umlauf		39 191.5650	150 561.8290
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.93	102.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		101.93	102.73
Klasse (HKD) P-acc⁵	LU1278831737		
Aktien im Umlauf		4 012.9110	11 534.2880
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		1 046.29	1 031.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ²		1 046.29	1 033.61
Klasse (SGD hedged) P-acc⁶	LU1278831653		
Aktien im Umlauf		17 163.8140	63 583.2980
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		102.04	101.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ²		102.04	101.42
Klasse Q-acc⁷	LU1294558454		
Aktien im Umlauf		59 795.1250	78 512.5300
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.22	105.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		108.22	106.14
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁷	LU1294558611		
Aktien im Umlauf		13 392.4580	35 505.8270
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.05	105.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		105.05	105.33
Klasse (EUR hedged) Q-acc⁷	LU1294558538		
Aktien im Umlauf		44 584.7770	74 702.4840
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		105.94	105.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		105.94	105.70
Klasse U-X-acc⁵	LU1278831141		
Aktien im Umlauf		4 333.8580	7 438.9680
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 780.46	10 443.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		10 780.46	10 461.92

¹ Für die Periode vom 15.4.2016 bis zum 16.5.2017 war die Aktienklasse I-A1-acc im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 1.12.2015

⁴ Für die Periode vom 13.11.2015 bis zum 6.1.2017 war die Aktienklasse K-1-acc im Umlauf

⁵ Erste NAV 25.9.2015

⁶ Erste NAV 19.10.2015

⁷ Erste NAV 30.9.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016
Klasse I-A1-acc ¹	USD	-	-
Klasse I-B-acc	USD	3.1%	-
Klasse K-1-acc ²	USD	-	-
Klasse P-4%-mdist	USD	0.8%	-
Klasse (EUR hedged) P-4%-mdist	EUR	-0.8%	-
Klasse P-acc	USD	0.9%	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.2%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-0.8%	-
Klasse (HKD) P-acc	HKD	1.2%	-
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	0.6%	-
Klasse Q-acc	USD	2.0%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.3%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	0.2%	-
Klasse U-X-acc	USD	3.2%	-

¹ Für die Periode vom 15.4.2016 bis zum 16.5.2017 war die Aktienklasse I-A1-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 13.11.2015 bis zum 6.1.2017 war die Aktienklasse K-1-acc 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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 legte der MSCI World Index zu. Zyklische Sektoren wie Industrie und Grundstoffe zogen kräftig an, ebenso wie der IT-Sektor. Der Energie- und der Telekommunikationssektor waren schwächer. Die Politik war ebenfalls ein wichtiger Markttreiber. Dazu zählte unter anderem das Wahlergebnis in den USA, das zusammen mit den höheren Zinssätzen im Finanzwesen für Auftrieb sorgte.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Performance. Die grössten positiven Performancebeiträge leisteten der IT-Sektor und das Finanzwesen mit Positionen wie Microsoft und Nordea Bank. Die grössten Negativfaktoren für die Performance waren Positionen in Grundstoff- und Industrierwerten. Der Subfonds reduzierte das Engagement im Gesundheitssektor und hob die Allokation im IT-Sektor an, der attraktive Bewertungen im Vergleich zum Wachstum bot.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	50.72
Niederlande	5.45
Japan	4.82
China	4.30
Irland	3.84
Schweden	3.21
Dänemark	3.15
Frankreich	2.85
Schweiz	2.74
Finnland	2.45
Südkorea	1.82
Singapur	1.74
Italien	1.53
Hongkong	1.37
Cayman-Inseln	1.33
Südafrika	1.33
Kanada	0.79
Jersey	0.68
Taiwan	0.60
Deutschland	0.56
Australien	0.50
Total	95.78

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	17.84
Banken & Kreditinstitute	12.08
Elektronik & Halbleiter	8.61
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	7.04
Gesundheits- & Sozialwesen	6.49
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.71
Detailhandel, Warenhäuser	5.47
Versicherungen	5.16
Textilien, Kleidung & Lederwaren	4.04
Anlagefonds	3.38
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.90
Telekommunikation	2.52
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.32
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.06
Diverse Dienstleistungen	1.77
Computer & Netzwerkausrüster	1.74
Erdöl	1.68
Chemie	1.36
Edelmetalle und -steine	1.30
Energie- & Wasserversorgung	1.29
Maschinen & Apparate	0.56
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.46
Total	95.78

Nettovermögensaufstellung

USD

	31.5.2017
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	92 301 379.06
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	13 711 582.61
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	106 012 961.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	14 069 864.73*
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	29 894 359.54
Forderungen aus Zeichnungen	167.91
Forderungen aus Dividenden	572 016.60
Sonstige Forderungen	396 201.43
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	155 349.59
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	1 393 849.95
Total Aktiva	152 494 771.42
Passiva	
Kontokorrentkredit	-519.20
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 020 581.69
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-36 729 324.87
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-47 682.00
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 793.70
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 428.39
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-55 904.09
Total Passiva	-41 806 329.85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	110 688 441.57

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

	1.6.2016-31.5.2017
Erträge	
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	19 706.64
Dividenden	2 928 914.33
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	1 897 583.79
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	70 445.51
Sonstige Erträge	267 688.37
Total Erträge	5 184 338.64
Aufwendungen	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-2 383 068.78
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 979 540.80
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-56 611.98
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-28 178.20
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-72 038.08
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 537.04
Total Aufwendungen	-4 520 974.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	663 363.76
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	15 308 974.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 455 865.14
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	-19 610 737.38
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-10 941.45
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 768 568.98
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-8 105 205.22
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	740 390.81
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	690 887.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	2 082 235.56
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 513 513.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-4 591 691.42

* Zum 31. Mai 2017 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 1 680 000 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	262 317 589.63
Zeichnungen	38 523 378.01
Rücknahmen	-185 224 160.72
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-146 700 782.71
Ausbezahlte Dividende	-336 673.93
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	663 363.76
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 768 568.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 513 513.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-4 591 691.42
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	110 688 441.57

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101.8920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	90.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-191.8920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	244 211.9780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	42 364.9780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-235 426.8550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	51 150.1010
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.2000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	107 249.4980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 622.6880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-67 299.9000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	43 572.2860
Klasse	(EUR hedged) P-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 463.5920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	802.3030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 340.7330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 925.1620
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	979 491.0060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 394.2940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-664 520.3600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	322 364.9400
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 292.7440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 540.6550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 409.1230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 424.2760
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150 561.8290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 567.6380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-125 937.9020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	39 191.5650
Klasse	(HKD) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 534.2880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 521.4690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 012.9110
Klasse	(SGD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63 583.2980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 419.4840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 163.8140
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	78 512.5300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50 630.6910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-69 348.0960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	59 795.1250
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 505.8270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 266.8640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 380.2330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 392.4580

Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	74 702.4840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 850.5010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 968.2080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 584.7770
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 438.9680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 518.3370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 623.4470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 333.8580

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-4%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	USD	0.34
P-4%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	USD	0.33
P-4%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	USD	0.33
P-4%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	USD	0.32
P-4%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	USD	0.32
P-4%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	USD	0.30
P-4%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	USD	0.29
P-4%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	USD	0.30
P-4%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	USD	0.30
P-4%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	USD	0.30
P-4%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	USD	0.30
P-4%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	USD	0.31
(EUR hedged) P-4%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	EUR	0.33
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	EUR	0.33
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	EUR	0.32
(EUR hedged) P-4%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	EUR	0.32
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	EUR	0.31
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	EUR	0.30
(EUR hedged) P-4%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	EUR	0.29
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	EUR	0.29
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	EUR	0.29
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	EUR	0.30
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	EUR	0.30
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	EUR	0.30

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD NEWCREST MINING NPV	35 368.00	556 610.02	0.50
Total Australien		556 610.02	0.50
Kanada			
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	306 764.00	876 663.24	0.79
Total Kanada		876 663.24	0.79
Cayman-Inseln			
HKD CHINA MAPLE LEAF E HKD0.001	1 710 000.00	1 476 852.59	1.33
Total Cayman-Inseln		1 476 852.59	1.33
China			
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	50 500.00	1 734 217.09	1.57
Total China		1 734 217.09	1.57
Dänemark			
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	52 809.00	1 985 156.71	1.79
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	35 362.00	1 504 083.62	1.36
Total Dänemark		3 489 240.33	3.15
Finnland			
EUR SAMPO OYJ SER'A'NPV	53 357.00	2 713 797.58	2.45
Total Finnland		2 713 797.58	2.45
Frankreich			
EUR CHRISTIAN DIOR EUR2	7 659.00	2 189 309.07	1.98
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	3 753.00	958 629.45	0.87
Total Frankreich		3 147 938.52	2.85
Deutschland			
EUR ALUMANN AG NPV	8 672.00	615 807.83	0.56
Total Deutschland		615 807.83	0.56
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	214 200.00	1 518 720.04	1.37
Total Hongkong		1 518 720.04	1.37
Irland			
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	6 500.00	511 095.00	0.46
Total Irland		511 095.00	0.46
Italien			
EUR MONCLER SPA NPV	30 154.00	735 129.19	0.66
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	1 253 572.00	967 719.04	0.87
Total Italien		1 702 848.23	1.53
Japan			
JPY KDDI CORP NPV	65 500.00	1 816 005.78	1.64
JPY KEYENCE CORP NPV	4 200.00	1 910 765.47	1.73
JPY START TODAY CO LTD NPV	64 200.00	1 604 637.15	1.45
Total Japan		5 331 408.40	4.82
Jersey			
GBP XLMEDIA PLC ORD USD0.000001	463 090.00	748 777.12	0.68
Total Jersey		748 777.12	0.68
Niederlande			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	46 195.00	1 484 105.15	1.34
CHF COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)	11 019.00	1 856 335.07	1.68
EUR RELX NV EURO.07	129 547.00	2 690 628.36	2.43
Total Niederlande		6 031 068.58	5.45
Singapur			
USD BROADCOM LIMITED COM NPV	8 058.00	1 929 729.84	1.74
Total Singapur		1 929 729.84	1.74
Südafrika			
ZAR NASPERS 'N' ZAR0.02	7 125.00	1 467 313.68	1.33
Total Südafrika		1 467 313.68	1.33
Südkorea			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW5000	1 010.00	2 016 211.30	1.82
Total Südkorea		2 016 211.30	1.82
Schweden			
SEK BOOZT AB NPV (WI)	65 966.00	589 321.61	0.53
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	230 703.00	2 967 891.04	2.68
Total Schweden		3 557 212.65	3.21

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten			
USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	16 369.00	2 322 106.34	2.10
USD AETNA INC COM USD0.01	15 598.00	2 259 526.28	2.04
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	5 535.00	5 340 500.10	4.82
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	2 684.00	2 669 560.08	2.41
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	31 487.00	2 348 930.20	2.12
USD ANALOG DEVICES INC COM	20 056.00	1 720 002.56	1.55
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	68 147.00	1 527 174.27	1.38
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	17 936.00	1 856 017.28	1.68
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	7 909.00	652 808.86	0.59
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	69 196.00	2 884 781.24	2.61
USD DELEK US HLDGS INC COM	37 876.00	928 719.52	0.84
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	33 468.00	5 069 063.28	4.58
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	7 286.00	1 004 666.54	0.91
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	44 113.00	3 623 882.95	3.27
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	12 912.00	1 190 486.40	1.08
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	26 611.00	3 269 959.68	2.95
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	18 714.00	1 218 468.54	1.10
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	51 010.00	3 562 538.40	3.22
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	29 524.00	1 375 523.16	1.24
USD MONSANTO COM STK USD0.01	12 792.00	1 502 036.64	1.36
USD RAYTHEON CO COM NEW	13 888.00	2 277 770.88	2.06
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	27 837.00	1 779 341.04	1.61
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	5 061.00	874 490.19	0.79
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	19 699.00	3 450 870.82	3.12
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	22 690.00	1 424 024.40	1.29
Total Vereinigte Staaten		56 133 249.65	50.72
Total Inhaberaktien		95 558 761.69	86.33
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	2 682.00	736 784.25	0.67
Total Schweiz		736 784.25	0.67
Total Weitere Aktien		736 784.25	0.67
Namensaktien			
Schweiz			
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	15 970.00	2 286 744.30	2.07
Total Schweiz		2 286 744.30	2.07
Total Namensaktien		2 286 744.30	2.07
Depository Receipts			
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	16 000.00	1 959 360.00	1.77
USD JD.COM INC ADS EA REPR 2 COM 'A' SHS	26 700.00	1 068 801.00	0.96
Total China		3 028 161.00	2.73
Taiwan			
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	18 700.00	661 232.00	0.60
Total Taiwan		661 232.00	0.60
Total Depository Receipts		3 689 393.00	3.33
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		102 271 683.24	92.40
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
EUR UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - EQUITY OPPORT L/S FD-I-B	24 035.97	3 741 278.43	3.38
Total Irland		3 741 278.43	3.38
Total Investment Fonds, open end		3 741 278.43	3.38
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		3 741 278.43	3.38
Total des Wertpapierbestandes		106 012 961.67	95.78

Derivative Instrumente

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

Synthetic Equity Swaps*

GBP GOLDMAN SACHS/BRITISH AMER TOB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	28 969.00	82 274.57	0.07
HKD GOLDMAN SACHS/CHINA COAL ENERGY 'H' (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 313 000.00	10 050.78	0.01
GBP GOLDMAN SACHS/GLAXOSMITHKLINE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	83 730.00	111 874.44	0.10
EUR GOLDMAN SACHS/METRO AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-38 709.00	8 705.65	0.01
GBP GOLDMAN SACHS/RECKITT BENCKISER GRP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	53 140.00	451 395.13	0.41
EUR GOLDMAN SACHS/SIEMENS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	10 123.00	-52 363.24	-0.05
GBP GOLDMAN SACHS/OCCADO GROUP PLC ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-376 428.00	-244 918.66	-0.22
USD GOLDMAN SACHS/HUTCHISON PORT HL NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 835 800.00	0.00	0.00

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

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
USD	GOLDMAN SACHS/TESLA MOTORS INC COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 148.00	-101 673.00	-0.09		
EUR	GOLDMAN SACHS/DISTRIBUTORA INTL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-458 572.00	53 113.42	0.05		
EUR	GOLDMAN SACHS/EDF(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-161 059.00	-160 645.32	-0.15		
USD	GOLDMAN SACHS/SANTANDER CNSMR US COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-49 879.00	65 341.49	0.06		
EUR	GOLDMAN SACHS/METSO OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-90 120.00	177 344.90	0.16		
USD	GOLDMAN SACHS/CATERPILLAR INC DEL CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 277.00	-13 980.78	-0.01		
NOK	GOLDMAN SACHS/SUBSEA 7 S.A. COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-59 266.00	135 808.53	0.12		
USD	GOLDMAN SACHS/DAEWOO SHIPBUILDING(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 174.00	20 348.82	0.02		
USD	GOLDMAN SACHS/HYUNDAI HEAVY INDS(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 037.00	44 156.06	0.04		
EUR	GOLDMAN SACHS/TOTAL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	80 778.00	-50 413.35	-0.05		
EUR	GOLDMAN SACHS/LAFARGEHOLCIM LTD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 185.00	-17 179.55	-0.02		
CHF	GOLDMAN SACHS/DUFREY AG(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-16 044.00	34 822.39	0.03		
GBP	GOLDMAN SACHS/DIGNITY PLC ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	60 706.00	3 918.42	0.00		
SGD	GOLDMAN SACHS/SEMBCORP MARINE(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 470 000.00	85 007.95	0.08		
GBP	GOLDMAN SACHS/ADMIRAL GROUP PLC(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	84 560.00	-90 605.07	-0.08		
EUR	GOLDMAN SACHS/UBI BANCA SPA GS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-306 960.00	193 989.20	0.17		
EUR	GOLDMAN SACHS/TELECOM ITALIA SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 008 363.00	69 168.15	0.06		
CHF	GOLDMAN SACHS/NOVARTIS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	13 292.00	2 060.67	0.00		
EUR	GOLDMAN SACHS/GALP ENERGIA(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	121 184.00	-114 467.98	-0.10		
EUR	GOLDMAN SACHS/BAYER AG NPV (REGD) (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	18 420.00	49 711.90	0.04		
EUR	GOLDMAN SACHS/ICIE GENERALE DE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-60 763.00	107 274.95	0.10		
USD	GOLDMAN SACHS/EMERSON ELEC CO COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 140.00	-2 197.80	0.00		
GBP	GOLDMAN SACHS/ANTOFAGASTA ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-98 526.00	-48 819.71	-0.04		
EUR	GOLDMAN SACHS/BANKIA S.A(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-606 840.00	62 780.03	0.06		
EUR	GOLDMAN SACHS/SAP AG ORD NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	32 227.00	8 697.42	0.01		
EUR	GOLDMAN SACHS/THALES SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	17 073.00	-3 071.77	0.00		
EUR	GOLDMAN SACHS/PERNOD RICARD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	30 864.00	24 294.60	0.02		
EUR	GOLDMAN SACHS/L'OREAL(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	11 535.00	12 322.55	0.01		
USD	GOLDMAN SACHS/ZAYO GROUP HOLDING COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-24 533.00	70 164.38	0.06		
GBP	GOLDMAN SACHS/ASOS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	21 529.00	100 054.31	0.09		
EUR	GOLDMAN SACHS/JUNILEVER NV-CVA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	37 393.00	65 385.31	0.06		
USD	GOLDMAN SACHS/HANESBRANDS INC. COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-31 969.00	58 822.96	0.05		
USD	GOLDMAN SACHS/CREDIT ACCEP CORP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 005.00	12 712.70	0.01		
SEK	GOLDMAN SACHS/HENNES & MAURITZ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-25 175.00	7 255.04	0.01		
EUR	GOLDMAN SACHS/OUTOTEC OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-220 737.00	50 884.85	0.05		
USD	GOLDMAN SACHS/GRANITE CONSTR INC. COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-25 544.00	62 033.09	0.06		
USD	GOLDMAN SACHS/OCEANEERING INTL INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-33 738.00	54 981.99	0.05		
EUR	GOLDMAN SACHS/BPER BANCA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-116 003.00	90 007.31	0.08		
USD	GOLDMAN SACHS/ALLY FINANCIAL INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-52 386.00	44 987.16	0.04		
GBP	GOLDMAN SACHS/NATIONAL GRID ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	99 936.00	-46 859.55	-0.04		
USD	GOLDMAN SACHS/MATTEL INC COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-53 799.00	-62 369.18	-0.06		
USD	GOLDMAN SACHS/PRICE T ROWE GROUP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 823.00	-12 320.73	-0.01		
EUR	GOLDMAN SACHS/DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR) (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	80 465.00	-16 015.48	-0.01		
Total Synthetic Equity Swaps			1 393 849.95	1.26		
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			1 393 849.95	1.26		
Total Derivative Instrumente			1 393 849.95	1.26		
Devisenterminkontrakte						
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
USD	6 921 166.82	TRY	25 300 000.00	2.6.2017	-232 798.96	-0.21
GBP	6 645 000.00	USD	8 328 364.56	2.6.2017	249 998.19	0.23
USD	504 427.50	GBP	405 000.00	2.6.2017	-18 407.25	-0.02
TRY	2 855 000.00	USD	755 379.73	2.6.2017	51 915.62	0.05
USD	767 948.06	GBP	595 000.00	2.6.2017	-167.19	0.00
EUR	10 784 800.00	USD	12 043 170.46	23.6.2017	98 192.67	0.09
SGD	1 709 900.00	USD	1 230 374.91	23.6.2017	5 945.36	0.00
CHF	3 102 100.00	USD	3 179 273.69	23.6.2017	31 465.14	0.03
USD	41 818.64	EUR	37 100.00	23.6.2017	52.03	0.00
USD	1 426 694.49	CHF	1 392 100.00	23.6.2017	-14 158.33	-0.01
USD	1 069 743.52	EUR	955 100.00	23.6.2017	-5 493.47	-0.01
TRY	6 750 000.00	USD	1 885 388.75	2.6.2017	23 278.01	0.02
USD	3 448 753.41	JPY	384 000 000.00	1.6.2017	-23 688.60	-0.02
USD	1 766 170.18	GBP	1 375 000.00	2.6.2017	-8 886.07	-0.01
USD	337 526.54	EUR	301 500.00	23.6.2017	-1 897.56	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					155 349.59	0.14
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					14 069 864.73*	12.71
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-519.20	0.00
Andere Aktiva und Passiva					-10 943 065.17	-9.89
Total des Nettovermögens					110 688 441.57	100.00

* Zum 31. Mai 2017 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 1 680 000 als Sicherheit eingesetzt.

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		1 768 749 879.29	1 297 109 613.13
Klasse I-B-acc¹	LU1289529346		
Aktien im Umlauf		-	347 887.6060
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	109.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	109.72
Klasse I-X-acc³	LU1398086220		
Aktien im Umlauf		108 956.0020	110 018.0490
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		121.42	101.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		121.42	101.95
Klasse U-X-acc⁴	LU1289529262		
Aktien im Umlauf		134 298.7430	113 694.2160
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		13 071.76	10 974.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		13 071.76	10 974.36

¹ Für die Periode vom 25.2.2016 bis zum 15.2.2017 war die Aktienklasse I-B-acc im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 6.5.2016

⁴ Erste NAV 25.2.2016

Performance

	Währung	2016/2017	2016
Klasse I-B-acc ¹	USD	-	-
Klasse I-X-acc	USD	19.1%	-
Klasse U-X-acc	USD	19.1%	-

¹ Für die Periode vom 25.2.2016 bis zum 15.2.2017 war die Aktienklasse I-B-acc 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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die globalen Aktienmärkte. Der US-Markt erhielt Auftrieb durch den Optimismus über die Agenda von Präsident Trump. Die europäischen Märkte legten dank der verbesserten Konjunkturdaten zu.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Alle Sektoren trugen zu dem guten Ergebnis bei, wobei das Finanzwesen und die Informationstechnologie am besten abschnitten. Auf der Einzeltitelebene verteilten sich die positiven Beiträge auf das gesamte Universum. Die Positionen in OMV und Actelion waren besonders vorteilhaft, während Signet Jewelers und Petrofac negativ zu Buche schlugen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	54.47
Japan	11.38
Grossbritannien	4.68
Deutschland	3.86
Spanien	3.23
Kanada	2.34
Schweiz	2.27
Frankreich	2.02
Italien	1.59
Hongkong	1.57
Finnland	1.51
Australien	1.44
Irland	1.20
Israel	1.17
Niederlande	1.11
Österreich	1.05
Dänemark	0.96
Schweden	0.85
China	0.74
Südafrika	0.69
Singapur	0.58
Bermuda	0.28
Norwegen	0.16
Total	99.15

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	10.27
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.38
Energie- & Wasserversorgung	6.23
Detailhandel, Warenhäuser	5.78
Elektronik & Halbleiter	5.26
Erdöl	5.16
Telekommunikation	5.16
Computer & Netzwerkausrüster	4.91
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.74
Internet, Software & IT-Dienste	4.44
Baugewerbe & Baumaterial	3.92
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.48
Verkehr & Transport	3.16
Immobilien	3.13
Gastgewerbe & Freizeit	3.04
Versicherungen	3.02
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.80
Gesundheits- & Sozialwesen	2.18
Chemie	1.93
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.86
Biotechnologie	1.81
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.66
Fahrzeuge	1.58
Maschinen & Apparate	1.35
Diverse Dienstleistungen	1.08
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.99
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.87
Bergbau, Kohle & Stahl	0.70
Diverse Investitionsgüter	0.44
Tabak & alkoholische Getränke	0.33
Diverse Konsumgüter	0.19
Edelmetalle und -steine	0.18
Nichteisenmetalle	0.12
Total	99.15

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 561 892 578.73
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	191 826 948.03
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 753 719 526.76
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	10 602 215.73
Forderungen aus Zeichnungen	3 105 153.52
Forderungen aus Dividenden	5 513 093.99
Sonstige Forderungen	371 187.15
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-381 344.94
Total Aktiva	1 772 929 832.21
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 336 283.90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-743 382.03
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-29 641.42
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-70 645.57
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-100 286.99
Total Passiva	-4 179 952.92
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 768 749 879.29

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	25 188.47
Dividenden	29 468 280.02
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	736 538.27
Sonstige Erträge	564 295.82
Total Erträge	30 794 302.58
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-18 315.96
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-147 974.42
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-294 615.29
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-229 515.37
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 735.15
Total Aufwendungen	-692 156.19
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	30 102 146.39
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	116 389 592.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 449 451.13
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	213 489.01
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	112 153 630.65
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	142 255 777.04
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	105 077 986.30
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-296 283.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	104 781 703.12
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	247 037 480.16

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 297 109 613.13
Zeichnungen	499 086 344.26
Rücknahmen	-274 483 558.26
Total Mittelzufluss (-abfluss)	224 602 786.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	30 102 146.39
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	112 153 630.65
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	104 781 703.12
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	247 037 480.16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 768 749 879.29

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	347 887.6060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-347 887.6060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	110 018.0490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 217.9610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 280.0080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	108 956.0020
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	113 694.2160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	40 105.3010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 500.7740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	134 298.7430

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	144 759.00	3 018 521.11	0.17
AUD CIMIC GROUP LTD NPV	104 315.00	3 145 120.72	0.18
AUD COCA-COLA AMATIL NPV	212 272.00	1 475 961.82	0.08
AUD FORTESCUE METALS G NPV	404 905.00	1 461 942.91	0.08
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	1 201 053.00	4 479 560.77	0.25
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	44 243.00	2 068 754.21	0.12
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	642 770.00	2 258 567.80	0.13
AUD TELSTRA CORP NPV	2 330 627.00	7 634 155.19	0.43
Total Australien		25 542 584.53	1.44
Österreich			
EUR OMV AG NPV(VAR)	355 390.00	18 545 111.15	1.05
Total Österreich		18 545 111.15	1.05
Bermuda			
USD SIGNET JEWELERS LT ORD USD0.18	103 600.00	4 983 160.00	0.28
Total Bermuda		4 983 160.00	0.28
Kanada			
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	39 618.00	4 510 004.95	0.25
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	181 266.00	14 174 365.08	0.80
CAD EMPIRE LTD CL A	311 830.00	4 730 433.62	0.27
CAD GOLDCORP INC COM NPV	124 405.00	1 691 952.21	0.10
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	132 403.00	5 927 600.07	0.33
CAD METRO INC CL A SUB	263 086.00	8 811 735.13	0.50
CAD SAPUTO INC COM	46 666.00	1 558 182.13	0.09
Total Kanada		41 404 273.19	2.34
China			
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	13 970 500.00	13 087 623.27	0.74
Total China		13 087 623.27	0.74
Dänemark			
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	190 184.00	16 917 317.97	0.96
Total Dänemark		16 917 317.97	0.96
Finnland			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	243 494.00	9 690 100.62	0.55
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	603 833.00	17 043 156.23	0.96
Total Finnland		26 733 256.85	1.51
Frankreich			
EUR AXA EUR2.29	135 055.00	3 605 378.31	0.20
EUR BNP PARIBAS EUR2	40 412.00	2 854 747.73	0.16
EUR EIFFAGE EUR4	73 124.00	6 656 351.58	0.38
EUR PEUGEOT SA EUR1	85 661.00	1 690 517.70	0.10
EUR TOTAL EUR2.5	392 634.00	20 870 505.42	1.18
Total Frankreich		35 677 500.74	2.02
Deutschland			
EUR COVESTRO AG NPV	49 031.00	3 670 912.24	0.21
EUR HOCHTIEF AG NPV	81 050.00	14 924 293.72	0.84
EUR MAN SE ORD NPV	104 981.00	11 109 792.27	0.63
EUR RWE AG (NEU) NPV	599 939.00	12 197 335.81	0.69
Total Deutschland		41 902 334.04	2.37
Hongkong			
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	941 500.00	4 246 896.03	0.24
HKD CLP HOLDINGS HKD5	1 469 500.00	16 067 013.58	0.91
HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	4 308 500.00	3 947 755.84	0.22
HKD HYSAN DEVELOPMENT HKD5	724 000.00	3 419 104.39	0.20
Total Hongkong		27 680 769.84	1.57
Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	153 615.00	19 120 459.05	1.08
USD MALLINCKRODT PLC USD0.20	49 837.00	2 149 469.81	0.12
Total Irland		21 269 928.86	1.20
Israel			
ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1	689 743.00	4 595 298.49	0.26
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	3 289 954.00	16 099 794.67	0.91
Total Israel		20 695 093.16	1.17
Italien			
EUR ENEL EUR1	379 465.00	2 030 278.53	0.11
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	898 643.00	15 845 017.16	0.90
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	10 972 329.00	10 277 873.84	0.58
Total Italien		28 153 169.53	1.59
Japan			
JPY AMADA CO LTD NPV	865 700.00	10 098 593.79	0.57
JPY ASahi GLASS CO NPV	209 000.00	1 708 513.80	0.10
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	685 800.00	8 672 887.78	0.49
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	96 600.00	15 841 578.80	0.90

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	761 000.00	10 346 461.95	0.59
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	77 500.00	1 701 937.41	0.10
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	189 900.00	6 934 179.11	0.39
JPY HITACHI CHEMICAL NPV	404 500.00	11 174 639.37	0.63
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	122 700.00	1 524 526.83	0.09
JPY KANEKA CORP NPV	189 000.00	1 433 928.65	0.08
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	657 800.00	9 222 940.68	0.52
JPY KDDI CORP NPV	269 800.00	7 480 280.30	0.42
JPY KURARAY CO NPV	114 500.00	2 061 486.63	0.12
JPY MIRACA HLDGS INC NPV	53 100.00	2 235 208.20	0.13
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	1 640 400.00	12 438 173.29	0.70
JPY MITSUBISHI GAS CHM NPV	717 600.00	14 821 163.74	0.84
JPY MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV	139 300.00	3 102 553.68	0.18
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	328 000.00	1 631 324.31	0.09
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	343 800.00	16 502 151.21	0.93
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	1 838 200.00	11 027 371.47	0.62
JPY NTT DOCOMO NPV	383 000.00	9 410 055.57	0.53
JPY OSAKA GAS CO NPV	1 790 000.00	7 078 419.28	0.40
JPY POLA ORBIS HOLDINGS IN NPV	129 100.00	3 619 026.07	0.20
JPY RESONA HOLDINGS NPV	392 000.00	2 008 829.40	0.11
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	392 600.00	6 908 709.11	0.39
JPY SHIMIZU CORP NPV	317 000.00	3 199 095.70	0.18
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	2 018 000.00	10 547 578.73	0.60
JPY TOHO GAS CO NPV	240 000.00	1 853 415.92	0.10
JPY TOHOKU ELEC POWER NPV	263 000.00	3 909 861.18	0.22
JPY YAMAGUCHI FINANCIA NPV	241 000.00	2 765 555.89	0.16
Total Japan		201 260 447.85	11.38
Niederlande			
EUR AEGON NV EURO.12	322 009.00	1 604 823.29	0.09
EUR EXOR NV EURO.01	64 611.00	3 607 324.20	0.20
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	38 009.00	3 536 827.72	0.20
EUR KONINKLIJKE BOSKAL EURO.01	34 879.00	1 203 509.75	0.07
Total Niederlande		9 952 484.96	0.56
Norwegen			
NOK STATOIL ASA NOK2.50	164 432.00	2 867 954.60	0.16
Total Norwegen		2 867 954.60	0.16
Singapur			
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	325 300.00	1 709 506.29	0.09
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	3 370 600.00	8 625 071.56	0.49
Total Singapur		10 334 577.85	0.58
Südafrika			
GBP MONDI ORD EURO.20	468 799.00	12 249 168.44	0.69
Total Südafrika		12 249 168.44	0.69
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	173 014.00	6 919 321.65	0.39
EUR AENA SA EUR10	52 585.00	10 625 990.30	0.60
EUR CAIXABANK SA EUR1	3 237 049.00	15 302 818.97	0.87
EUR ENDESA SA EUR1.2	228 050.00	5 696 864.03	0.32
EUR GAS NATURAL SDG EUR1	98 339.00	2 479 253.05	0.14
EUR REPSOL SA EUR1	964 338.00	16 173 797.38	0.91
Total Spanien		57 198 045.38	3.23
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	82 377.00	2 726 275.12	0.15
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	56 582.00	1 820 407.63	0.10
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	184 527.00	2 373 857.43	0.14
SEK TELIASONERA AB NPV	1 759 023.00	8 066 159.65	0.46
Total Schweden		14 986 699.83	0.85
Grossbritannien			
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	685 783.00	1 859 154.28	0.11
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	1 039 917.00	8 222 695.22	0.46
GBP BHP BILLITON PLC USD0.50	609 459.00	9 228 942.26	0.52
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	258 147.00	16 562 767.02	0.94
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBPO.10	3 970 405.00	12 619 213.25	0.71
GBP PETROFAC ORD USD0.02	646 522.00	3 171 584.79	0.18
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	1 509 197.00	16 901 484.00	0.96
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	2 040 788.00	7 403 100.30	0.42
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	870 650.00	2 282 774.17	0.13
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	713 956.00	2 133 692.67	0.12
Total Grossbritannien		80 385 407.96	4.55
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	294 579.00	19 448 105.58	1.10
USD AFLAC INC COM USD0.10	70 020.00	5 278 107.60	0.30
USD AGNC INV CORP COM USD0.01	716 930.00	14 904 974.70	0.84
USD ALLIANCE DATA SYST COM USD0.01	8 303.00	2 002 102.39	0.11
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	459 616.00	8 521 280.64	0.48
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	10 084.00	10 029 748.08	0.57
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	23 136.00	1 780 083.84	0.10
USD AMERIPRISE FINL INC COM	13 313.00	1 608 077.27	0.09
USD AMGEN INC COM USD0.0001	118 026.00	18 322 356.24	1.04
USD ANTHEM INC COM USD0.01	27 044.00	4 931 473.40	0.28
USD APPLE INC COM NPV	163 387.00	24 958 998.12	1.41
USD APPLIED MATLS INC COM	412 047.00	18 904 716.36	1.07
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	66 576.00	2 768 230.08	0.16
USD AVERY DENNISON CORP COM	155 872.00	13 133 774.72	0.74
USD BAXTER INTL INC COM USD1	304 864.00	18 081 483.84	1.02
USD BB&T CORP COM USD5	39 605.00	1 649 548.25	0.09

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD BECTON DICKINSON COM USD1	37 904.00	7 172 573.92	0.41
USD BED BATH & BEYOND INC COM	198 452.00	6 828 733.32	0.39
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	164 631.00	9 777 435.09	0.55
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	17 350.00	4 298 809.50	0.24
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	304 742.00	6 829 268.22	0.39
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	249 936.00	11 776 984.32	0.67
USD BLOCK(H&R)INC COM NPV	512 037.00	13 589 461.98	0.77
USD BROWN FORMAN CORP CL B	44 355.00	2 304 242.25	0.13
USD CA INC COM USD0.10	289 268.00	9 190 044.36	0.52
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	97 930.00	5 645 664.50	0.32
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	229 793.00	14 722 837.51	0.83
USD CENTENE CORP DEL COM	200 163.00	14 537 838.69	0.82
USD CENTURYLINK INC COM	568 912.00	14 194 354.40	0.80
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	29 420.00	1 519 837.20	0.09
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	563 883.00	17 779 230.99	1.01
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	118 588.00	9 788 253.52	0.55
USD COACH INC COM USD0.01	184 283.00	8 515 717.43	0.48
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	51 369.00	2 335 748.43	0.13
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	95 211.00	8 467 114.23	0.48
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	282 905.00	13 899 122.65	0.79
USD DISCOVERY COMMUNIC COM CL A USD0.01	586 485.00	15 541 852.50	0.88
USD DR PEPPER SNAPPLE COM STK USD0.01	16 712.00	1 551 040.72	0.09
USD EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	205 534.00	10 971 404.92	0.62
USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	273 014.00	16 312 586.50	0.92
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	35 317.00	2 843 018.50	0.16
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	102 888.00	13 183 039.44	0.75
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	13 293.00	2 013 357.78	0.11
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	551 814.00	13 100 064.36	0.74
USD FIRST DATA CORP COM CL A	260 962.00	4 470 279.06	0.25
USD FLUOR CORP NEW COM	269 673.00	12 097 530.78	0.68
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	143 450.00	9 308 470.50	0.53
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	129 614.00	10 616 682.74	0.60
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	10 633.00	1 632 271.83	0.09
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	860 100.00	15 473 199.00	0.87
USD HUMANA INC COM USD0.166	71 511.00	16 609 144.86	0.94
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	105 618.00	16 120 475.34	0.91
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	127 994.00	16 415 230.50	0.93
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	314 648.00	25 848 333.20	1.46
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	438 989.00	12 875 547.37	0.73
USD KEYCORP NEW COM	830 923.00	14 516 224.81	0.82
USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001	163 126.00	16 965 104.00	0.96
USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01	181 144.00	6 961 363.92	0.39
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	38 563.00	5 983 820.71	0.34
USD LEAR CORP COM USD0.01	106 375.00	15 854 130.00	0.90
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A	426 500.00	13 042 370.00	0.74
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	43 105.00	2 800 962.90	0.16
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	25 697.00	4 020 809.59	0.23
USD MACY'S INC COM STK USD0.01	226 118.00	5 313 773.00	0.30
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	326 948.00	17 014 373.92	0.96
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	59 225.00	2 830 955.00	0.16
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	177 050.00	11 527 725.50	0.65
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	140 281.00	9 797 225.04	0.55
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	192 147.00	8 020 215.78	0.45
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC COM	199 151.00	6 506 263.17	0.37
USD NAVIENT CORP COM USD0.01	184 355.00	2 660 242.65	0.15
USD NORDSTROM INC COM NPV	98 391.00	4 112 743.80	0.23
USD ORACLE CORP COM USD0.01	320 731.00	14 557 980.09	0.82
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	82 605.00	9 654 046.35	0.55
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	101 546.00	12 053 510.20	0.68
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	156 749.00	16 435 132.65	0.93
USD PVH CORP COM USD1	64 778.00	6 863 229.10	0.39
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	333 949.00	4 621 854.16	0.26
USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01	48 954.00	5 393 751.72	0.30
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	35 345.00	5 451 966.25	0.31
USD STAPLES INC COM STK USD0.0006	185 918.00	1 688 135.44	0.10
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	31 635.00	1 744 670.25	0.10
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	95 140.00	7 848 098.60	0.44
USD TIME WARNER INC COM USD0.01	175 493.00	17 459 798.57	0.99
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	90 947.00	11 354 732.95	0.64
USD TYSON FOODS INC CL A	237 740.00	13 632 011.60	0.77
USD UNITED CONTINENTAL COM USD0.01	128 395.00	10 229 229.65	0.58
USD UNITED RENTALS INC COM	61 840.00	6 723 863.20	0.38
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	13 775.00	2 413 104.50	0.14
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	225 064.00	13 834 684.08	0.78
USD VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	46 049.00	4 559 771.98	0.26
USD VEREIT INC COM USD0.001	1 670 666.00	13 816 407.82	0.78
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	159 700.00	15 514 855.00	0.88
USD WAL-MART STORES IN COM USD0.10	174 247.00	13 695 814.20	0.77
USD WATERS CORP COM	69 764.00	12 531 009.68	0.71
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	29 451.00	1 506 124.14	0.09
USD XILINX INC COM USD0.01	252 110.00	16 818 258.10	0.95
USD YUM BRANDS INC COM	117 784.00	8 555 829.76	0.48
Total Vereinigte Staaten		963 366 037.35	54.47
Total Inhaberaktien		1 675 192 947.35	94.71
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	171 260.00	9 763 900.81	0.55
Total Niederlande		9 763 900.81	0.55
Grossbritannien			
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05	50 118.00	2 106 626.53	0.12
Total Grossbritannien		2 106 626.53	0.12
Total Weitere Aktien		11 870 527.34	0.67

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Namensaktien			
Deutschland			
EUR E.ON SE NPV	2 111 118.00	18 488 339.66	1.05
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	54 445.00	7 778 433.29	0.44
Total Deutschland		26 266 772.95	1.49
Schweiz			
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	46 741.00	7 159 336.67	0.40
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	29 766.00	1 549 022.64	0.09
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	183 600.00	14 476 860.00	0.82
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	57 457.00	16 906 627.98	0.96
Total Schweiz		40 091 847.29	2.27
Total Namensaktien		66 358 620.24	3.76
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 753 422 094.93	99.14
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Grossbritannien			
GBP ROLLS ROYCE HLDGS C SHS ENTITLEMENT (JUL 2017)	103 506 001.00	133 621.07	0.01
Total Grossbritannien		133 621.07	0.01
Total Inhaberaktien		133 621.07	0.01
Anrechte			
Niederlande			
EUR AEGON NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 16.06.17	322 009.00	46 693.60	0.00
EUR KONINKLIJKE BOSKALIS WES NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 29.05.17	34 879.00	38 217.98	0.00
Total Niederlande		84 911.58	0.00
Grossbritannien			
EUR UNILEVER NV DRIP RIGHTS 30.05.17	186 624.00	78 899.18	0.00
Total Grossbritannien		78 899.18	0.00
Total Anrechte		163 810.76	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		297 431.83	0.01
Total des Wertpapierbestandes		1 753 719 526.76	99.15
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
USD 44 173 490.25	JPY 4 922 400 000.00	23.6.2017	-381 103.42
CAD 11 300 000.00	USD 8 322 391.48	23.6.2017	46 992.36
GBP 13 605 000.00	USD 17 701 200.20	23.6.2017	-125 920.96
AUD 13 170 000.00	USD 9 805 288.89	23.6.2017	-4 349.82
CHF 28 215 000.00	USD 28 919 093.16	23.6.2017	284 026.08
USD 25 039 104.40	EUR 22 420 000.00	23.6.2017	-200 989.18
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			-381 344.94
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		10 602 215.73	0.60
Andere Aktiva und Passiva		4 809 481.74	0.27
Total des Nettovermögens		1 768 749 879.29	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		728 043 264.41	84 520 352.41
Klasse F-acc¹	LU1520716801		
Aktien im Umlauf		65 324.0320	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.04	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		107.18	-
Klasse (CHF hedged) F-acc¹	LU1520731438		
Aktien im Umlauf		92 145.3820	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.92	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		106.06	-
Klasse (EUR hedged) F-acc¹	LU1520734028		
Aktien im Umlauf		214 988.7720	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		106.07	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		106.21	-
Klasse I-A1-acc³	LU1599408454		
Aktien im Umlauf		53 461.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.44	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		101.57	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc⁴	LU1354389956		
Aktien im Umlauf		0.7000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 309 475.37	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		3 313 777.69	-
Klasse (EUR hedged) N-acc⁵	LU1577364778		
Aktien im Umlauf		341.5440	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.55	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		103.68	-
Klasse P-acc⁶	LU1323610961		
Aktien im Umlauf		711 989.2330	55 499.6220
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		132.17	113.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		132.34	113.75
Klasse (CHF hedged) P-acc⁶	LU1323611183		
Aktien im Umlauf		429 595.0590	53 783.8330
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		128.93	113.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		129.10	113.37
Klasse (EUR hedged) P-acc⁶	LU1323611001		
Aktien im Umlauf		1 183 583.7090	127 733.8230
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		129.58	113.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		129.75	113.46
Klasse Q-acc⁶	LU1323611266		
Aktien im Umlauf		599 534.2030	125 828.4190
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		133.58	113.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		133.75	114.07
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁶	LU1323611423		
Aktien im Umlauf		901 456.0250	170 098.6440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		130.29	113.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		130.46	113.67
Klasse (EUR hedged) Q-acc⁶	LU1323611340		
Aktien im Umlauf		760 006.7120	149 503.5470
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		130.96	113.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		131.13	113.77
Klasse (GBP hedged) Q-acc⁶	LU1340049755		
Aktien im Umlauf		235 144.8450	20 121.3080
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		131.92	113.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		132.09	113.98

¹ Erste NAV 14.12.2016

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 5.5.2017

⁴ Erste NAV 23.8.2016

⁵ Erste NAV 24.3.2017

⁶ Erste NAV 29.1.2016

Performance

	Währung	2016/2017	2016
Klasse F-acc ¹	USD	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc ¹	CHF	-	-
Klasse (EUR hedged) F-acc ¹	EUR	-	-
Klasse I-A1-acc ¹	USD	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc ¹	EUR	-	-
Klasse (EUR hedged) N-acc ¹	EUR	-	-
Klasse P-acc	USD	16.3%	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	13.9%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	14.4%	-
Klasse Q-acc	USD	17.3%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	14.8%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	15.3%	-
Klasse (GBP hedged) Q-acc	GBP	15.9%	-

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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die globalen Aktienmärkte trotz anhaltender politischer Spannungen. Die Konjunkturdaten verbesserten sich auf breiter Linie weiter. Dies deutete auf eine Fortsetzung des Wachstums sowohl in den Industrials auch den Schwellenländern hin. Leichte Anzeichen von Inflation unterstützten ein positives Szenario für das Lohnwachstum, das zu verbesserten Konsumausgaben führen könnte, insbesondere da das Konsumentenvertrauen weiterhin relativ hoch war.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Die Aktienausswahl in den Bereichen Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter kam der Performance zugute, während die Titelausswahl im Gesundheitswesen und der Industrie im Geschäftsjahr negativ zu Buche schlug. Wir erkennen nach wie vor ein wachsendes Interesse an nachhaltigen Anlagestrategien, da Pensionsfonds die Einbeziehung wichtiger Nachhaltigkeitsfaktoren als vorteilhaft für den Analyseprozess ansehen. Um im aktuellen Marktumfeld zu bestehen, haben wir ein diversifiziertes Portfolio aus attraktiv bewerteten, qualitativ hochwertigen und gut positionierten Unternehmen zusammengestellt, die langfristig einzigartige Anlagechancen für langfristige Anleger bieten, obwohl die kurzfristige Volatilität an den Aktienmärkten anhalten könnte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	51.52
Grossbritannien	5.99
Hongkong	4.46
Frankreich	4.25
Japan	3.53
Schweden	2.79
Niederlande	2.63
Irland	2.21
Kanada	1.95
Indonesien	1.78
Indien	1.68
Norwegen	1.68
Schweiz	1.66
Ungarn	1.62
Australien	1.45
China	1.37
Dänemark	1.28
Malaysia	1.20
Thailand	1.13
Total	94.18

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	12.98
Elektronik & Halbleiter	8.77
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.49
Internet, Software & IT-Dienste	5.88
Fahrzeuge	5.84
Banken & Kreditinstitute	5.48
Chemie	5.45
Detaillhandel, Warenhäuser	5.20
Versicherungen	4.77
Diverse Konsumgüter	3.76
Diverse Dienstleistungen	3.59
Baugewerbe & Baumaterial	2.90
Maschinen & Apparate	2.79
Erdöl	2.77
Biotechnologie	2.28
Verkehr & Transport	2.17
Computer & Netzwerkausrüster	1.95
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.58
Umwelt & Recycling	1.45
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.37
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.13
Gesundheits- & Sozialwesen	1.00
Immobilien	0.98
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.97
Telekommunikation	0.63
Total	94.18

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	631 014 944.67
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	54 624 496.19
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	685 639 440.86
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	30 872 338.75
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 786 792.30
Forderungen aus Zeichnungen	7 324 285.36
Forderungen aus Dividenden	1 049 541.47
Sonstige Forderungen	17 530.97
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	3 866 295.90
Total Aktiva	731 556 225.61
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 789 063.43
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-242 975.81
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-417 527.18
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-57 776.33
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 618.45
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-480 921.96
Total Passiva	-3 512 961.20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	728 043 264.41

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	49 662.53
Dividenden	5 538 046.17
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	89 486.93
Sonstige Erträge	778 379.58
Total Erträge	6 455 575.21
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 372 846.33
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-195 981.86
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-35 794.77
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-52 634.45
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 290.09
Total Aufwendungen	-4 658 547.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 797 027.71
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	5 844 845.48
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	10 273 739.70
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-4 134 648.17
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	11 983 937.01
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	13 780 964.72
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	48 274 022.66
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	5 034 472.51
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	53 308 495.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	67 089 459.89

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	84 520 352.41
Zeichnungen	634 636 583.01
Rücknahmen	-58 203 130.90
Total Mittelzufluss (-abfluss)	576 433 452.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 797 027.71
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	11 983 937.01
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	53 308 495.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	67 089 459.89
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	728 043 264.41

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	69 142.1110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 818.0790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	65 324.0320
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	97 655.4320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 510.0500
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	92 145.3820
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	221 319.7890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 331.0170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	214 988.7720
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	53 461.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	53 461.0000
Klasse	(EUR hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.8000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.7000
Klasse	(EUR hedged) N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	341.5440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	341.5440
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 499.6220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	739 208.9410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-82 719.3300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	711 989.2330
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	53 783.8330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	440 153.2420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-64 342.0160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	429 595.0590
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	127 733.8230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 159 466.7460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-103 616.8600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 183 583.7090
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	125 828.4190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	547 689.8860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-73 984.1020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	599 534.2030

Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	170 098.6440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	769 621.2020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-38 263.8210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	901 456.0250
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	149 503.5470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	682 574.3380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-72 071.1730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	760 006.7120
Klasse	(GBP hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 121.3080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	220 003.6670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 980.1300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	235 144.8450

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD SIMS METAL MANAGEMENT LTD NPV	1 061 240.00	10 531 234.77	1.45
Total Australien		10 531 234.77	1.45
Kanada			
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	213 848.00	9 573 842.12	1.32
CAD PURE TECHNOLOGIES COM NPV	1 145 386.00	4 613 089.39	0.63
Total Kanada		14 186 931.51	1.95
Dänemark			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	219 215.00	9 324 067.92	1.28
Total Dänemark		9 324 067.92	1.28
Frankreich			
EUR ORPEA EUR2.5	64 195.00	7 290 915.03	1.00
EUR SANOFI EUR2	110 749.00	10 980 449.38	1.51
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	181 828.00	12 670 732.37	1.74
Total Frankreich		30 942 096.78	4.25
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	1 000 600.00	7 094 450.40	0.98
HKD GUANGDONG INVEST HKD0.50	8 534 000.00	12 309 627.91	1.69
HKD SINO BIOPHARMACEUTI HKD0.025	14 646 000.00	13 062 605.47	1.79
Total Hongkong		32 466 683.78	4.46
Ungarn			
HUF GEDEON RICHTER PLC HUF100	460 965.00	11 793 445.86	1.62
Total Ungarn		11 793 445.86	1.62
Indonesien			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	10 092 100.00	12 993 961.90	1.78
Total Indonesien		12 993 961.90	1.78
Irland			
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	242 600.00	16 064 972.00	2.21
Total Irland		16 064 972.00	2.21
Japan			
JPY DENSO CORP NPV	232 600.00	9 929 959.71	1.36
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	226 700.00	15 760 452.06	2.17
Total Japan		25 690 411.77	3.53
Malaysia			
MYR GAMUDA BERHAD MYR1	7 005 900.00	8 741 006.07	1.20
Total Malaysia		8 741 006.07	1.20
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	37 142.00	4 907 526.04	0.67
USD SENSATA TECHNOLOGI COM EURO.01	352 667.00	14 258 326.81	1.96
Total Niederlande		19 165 852.85	2.63
Norwegen			
NOK STATOIL ASA NOK2.50	702 067.00	12 245 160.79	1.68
Total Norwegen		12 245 160.79	1.68
Schweden			
SEK ASSA ABLOY SER'B/NPV (POST SPLIT)	561 350.00	12 631 183.86	1.73
SEK HEXAGON AB SER'B/NPV	175 070.00	7 682 899.02	1.06
Total Schweden		20 314 082.88	2.79
Thailand			
THB AIRPORTS OF THAILA THB1.00(ALIEN MKT)	6 580 200.00	8 210 760.42	1.13
Total Thailand		8 210 760.42	1.13
Grossbritannien			
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	95 300.00	12 475 723.00	1.71
USD DELPHI AUTOMOTIVE COM USD0.01	117 900.00	10 371 663.00	1.43
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	104 553.00	10 714 132.56	1.47
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	1 077 595.00	10 023 028.72	1.38
Total Grossbritannien		43 584 547.28	5.99
Vereinigte Staaten			
USD ABBOTT LABS COM	225 816.00	10 310 758.56	1.42
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	126 656.00	8 290 901.76	1.14
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	14 624.00	14 545 322.88	2.00
USD CELGENE CORP COM USD0.01	69 763.00	7 981 584.83	1.10
USD CF INDS HLDGS INC COM	292 716.00	7 874 060.40	1.08
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	450 445.00	14 202 530.85	1.95
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	107 328.00	8 858 853.12	1.22
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	182 551.00	7 035 515.54	0.97
USD COOPER COS INC COM USD0.10	57 734.00	12 629 312.50	1.73
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	52 148.00	9 409 063.64	1.29
USD ECOLAB INC COM	147 727.00	19 624 054.68	2.69
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	76 287.00	6 070 156.59	0.83

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	516 100.00	16 360 370.00	2.25
USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	105 721.00	14 699 447.84	2.02
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	231 985.00	9 687 693.60	1.33
USD KROGER CO COM USD1	466 966.00	13 906 247.48	1.91
USD LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	619 731.00	8 583 274.35	1.18
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	608 412.00	7 921 524.24	1.09
USD MASCO CORP COM	332 208.00	12 374 748.00	1.70
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	315 770.00	15 093 806.00	2.07
USD METLIFE INC COM USD0.01	299 428.00	15 148 062.52	2.08
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	482 736.00	14 853 786.72	2.04
USD MONSANTO COM STK USD0.01	91 542.00	10 748 861.64	1.48
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	217 645.00	11 533 008.55	1.58
USD PRAXAIR INC COM USD0.01	70 224.00	9 289 932.96	1.28
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	79 509.00	7 003 947.81	0.96
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	122 741.00	12 869 393.85	1.77
USD PTC INC COM USD0.01	242 876.00	13 984 800.08	1.92
USD SOUTH STATE CORP COM USD2.5	149 074.00	12 388 049.40	1.70
USD SYMANTEC CORP COM	328 757.00	9 964 624.67	1.37
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	143 156.00	10 083 908.64	1.38
USD VENTAS INC COM USD0.25	107 200.00	7 127 728.00	0.98
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	428 603.00	14 649 650.54	2.01
Total Vereinigte Staaten		375 104 982.24	51.52
Total Inhaberaktien		651 360 198.82	89.47
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	43 910.00	12 062 713.04	1.66
Total Schweiz		12 062 713.04	1.66
Total Weitere Aktien		12 062 713.04	1.66
Depository Receipts			
China			
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	139 100.00	9 969 297.00	1.37
Total China		9 969 297.00	1.37
Indien			
USD ICICI BK LTD ADR	1 234 600.00	12 247 232.00	1.68
Total Indien		12 247 232.00	1.68
Total Depository Receipts		22 216 529.00	3.05
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		685 639 440.86	94.18
Total des Wertpapierbestandes		685 639 440.86	94.18
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
GBP 29 565 700.00 USD 38 467 355.74 23.6.2017 -273 645.09 -0.04			
EUR 261 487 200.00 USD 292 034 134.70 23.6.2017 2 344 161.42 0.32			
CHF 173 745 700.00 USD 178 081 449.04 23.6.2017 1 749 009.74 0.24			
USD 2 001 570.95 CHF 1 949 400.00 23.6.2017 -16 099.11 0.00			
EUR 4 068 700.00 USD 4 586 552.34 23.6.2017 -6 072.02 0.00			
GBP 296 700.00 USD 386 963.85 23.6.2017 -3 679.37 0.00			
EUR 2 186 800.00 USD 2 460 665.43 23.6.2017 1 200.61 0.00			
CHF 2 674 000.00 USD 2 756 075.94 23.6.2017 11 570.38 0.00			
GBP 100 800.00 USD 130 970.45 23.6.2017 -754.49 0.00			
EUR 2 826 600.00 USD 3 169 029.02 23.6.2017 13 114.09 0.00			
CHF 1 842 500.00 USD 1 889 967.48 23.6.2017 17 058.83 0.01			
CHF 1 551 600.00 USD 1 592 183.16 23.6.2017 13 755.52 0.00			
EUR 2 218 400.00 USD 2 484 551.43 23.6.2017 12 889.41 0.00			
USD 503 298.44 GBP 391 800.00 1.6.2017 -2 495.77 0.00			
GBP 664 000.00 USD 853 487.67 23.6.2017 4 284.14 0.00			
CHF 1 935 100.00 USD 2 000 871.65 23.6.2017 1 997.61 0.00			
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)		3 866 295.90	0.53
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		30 872 338.75	4.24
Andere Aktiva und Passiva		7 665 188.90	1.05
Total des Nettovermögens		728 043 264.41	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		161 049 377.91	142 728 606.51	144 897 084.23
Klasse I-A1-acc	LU0399028009			
Aktien im Umlauf		6 394.0700	11 106.0700	20 603.7300
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.60	76.28	77.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		93.60	76.15	77.03
Klasse P-acc	LU0246274897			
Aktien im Umlauf		1 393 349.9050	1 629 269.2020	1 761 739.4070
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		95.52	79.00	80.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		95.52	78.87	80.98
Klasse Q-acc	LU0399027704			
Aktien im Umlauf		236 422.9840	139 047.4360	6 754.1260
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.74	94.66	95.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		115.74	94.50	95.92

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse I-A1-acc	USD	22.7%	-1.0%	-17.5%
Klasse P-acc	USD	21.1%	-2.6%	-18.7%
Klasse Q-acc	USD	22.5%	-1.5%	-17.8%

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

Russische Aktien verbuchten im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 solide Kursgewinne. Sie beendeten das Jahr 2016 mit einem starken Endspurt, denn sie erhielten Auftrieb durch die steigenden Ölpreise und die Hoffnung, dass eine Verbesserung der Beziehungen zwischen den USA und Russland nach dem Wahlsieg von Donald Trump zu einem Rückgang der Risikoprämien führen würde. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums kehrte sich diese Entwicklung jedoch um, obwohl sich die Fundamentaldaten verbesserten und das Wirtschaftswachstum zurückkehrte.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Diese wurde von der guten Wertentwicklung inlandsorientierter Sektoren getragen, wie beispielsweise den Bereichen Finanzwesen und Nicht-Basiskonsumgüter, die von der kräftigen Konjunkturerholung profitierten. Ausserdem kam die Stabilisierung der Rohstoffpreise dem Grundstoff- und dem Energiesektor zugute.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Russische Föderation (GUS)	91.91
Niederlande	5.38
Irland	2.29
Zypern	1.24
Schweiz	0.52
Total	101.34

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Erdöl	26.63
Banken & Kreditinstitute	12.39
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.87
Internet, Software & IT-Dienste	8.73
Detailhandel, Warenhäuser	7.81
Chemie	7.15
Nahrungsmittel & Softdrinks	7.12
Telekommunikation	5.17
Bergbau, Kohle & Stahl	5.01
Diverse Dienstleistungen	4.69
Nichteisenmetalle	3.36
Anlagefonds	2.29
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.12
Total	101.34

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	157 819 411.54
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 389 473.73
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	163 208 885.27
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	824 074.58
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	3 200 382.01
Forderungen aus Zeichnungen	256 326.15
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 398.67
Forderungen aus Dividenden	473 704.56
Sonstige Forderungen	13 099.10
Total Aktiva	167 977 870.34
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 840 794.82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-904 281.89
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-155 140.12
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 454.39
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 821.21
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-183 415.72
Total Passiva	-6 928 492.43
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	161 049 377.91

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 802.52
Zinsen aus Wertpapieren	1 370.50
Dividenden	4 472 489.78
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	321 859.24
Sonstige Erträge	222 352.17
Total Erträge	5 019 874.21
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 326 015.64
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-77 295.65
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-128 743.69
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-22 386.56
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-650.37
Total Aufwendungen	-3 555 091.91
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 464 782.30
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	5 465 013.25
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-199.69
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 464 813.56
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	6 929 595.86
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	18 973 150.92
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	18 973 150.92
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	25 902 746.78

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	142 728 606.51
Zeichnungen	138 173 227.77
Rücknahmen	-145 755 203.15
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-7 581 975.38
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 464 782.30
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 464 813.56
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	18 973 150.92
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	25 902 746.78
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	161 049 377.91

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 106.0700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 078.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 790.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 394.0700
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 629 269.2020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 306 802.9320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 542 722.2290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 393 349.9050
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	139 047.4360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	132 092.5370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 716.9890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	236 422.9840

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Inhaberaktien

Niederlande

USD	YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A'	240 900.00	6 379 032.00	3.96
Total Niederlande			6 379 032.00	3.96

Russische Föderation (GUS)

USD	INTER RAO UES JSC RUB0.1	107 551 762.00	7 558 200.07	4.69
Total Russische Föderation (GUS)			7 558 200.07	4.69

Schweiz

USD	LUXFER HLDGS PLC COM NPV	12 800.00	826 880.00	0.52
Total Schweiz			826 880.00	0.52

Total Inhaberaktien

14 764 112.07 **9.17**

Vorzugsaktien

Russische Föderation (GUS)

USD	SBERBANK PAO	1 536 387.00	3 374 976.71	2.10
Total Russische Föderation (GUS)			3 374 976.71	2.10

Total Vorzugsaktien

3 374 976.71 **2.10**

Depository Receipts

Zypern

USD	TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS	158 944.00	1 986 800.00	1.24
Total Zypern			1 986 800.00	1.24

Niederlande

USD	VEON LTD SPON ADR EACH REPR 1 ORD	590 900.00	2 292 692.00	1.42
Total Niederlande			2 292 692.00	1.42

Russische Föderation (GUS)

USD	GAZPROM NEFT SPON ADR	245 616.00	4 273 718.40	2.65
USD	GAZPROM SPON ADR EA REP 2 ORD SHS	1 447 936.00	6 028 481.54	3.74
USD	LENTA LTD GDR EACH 5 REPR 1 ORD REGS	261 739.00	1 609 694.85	1.00
USD	MAGNIT GDR/5 GDRS REP 1 ORD REGS	243 450.00	8 703 337.50	5.40
USD	MAIL.RU GROUP LTD-GDR REGS	256 633.00	6 852 101.10	4.25
USD	MEGAFON(OJSC) GDR EACH REPR 1 ORD REG S	149 100.00	1 602 825.00	1.00
USD	MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	358 500.00	3 158 385.00	1.96
USD	NOVATEK OAO GDR EACH REPR 10 SHS'REG S'	54 427.00	6 117 594.80	3.80
USD	NOVOLIPETSK STEEL GDR EACH REP 10 RUB1 'REGS'	217 360.00	4 086 368.00	2.54
USD	OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	304 206.00	14 525 836.50	9.02
USD	PHOSAGRO PJSC GDR EACH REPR 1/3 ORD REG	289 159.00	4 106 057.80	2.55
USD	ROSNEFT OJSC GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	1 352 026.00	7 071 095.98	4.39
USD	SEVERSTAL GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	309 112.00	3 972 089.20	2.47
USD	SISTEMA PJSC GDR EACH REPR 20 ORD 'REGS'	640 185.00	2 880 832.50	1.79
USD	TATNEFT PJSC ADS (REPR 6 ORD RUB0.1)-ADR	181 240.00	7 425 402.80	4.61
USD	VTB BANK PJSC GDR REP 2000 ORD 'REGS'	2 146 136.00	4 818 075.32	2.99
USD	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	303 101.00	10 972 256.20	6.81
Total Russische Föderation (GUS)			98 204 152.49	60.97

Total Depository Receipts

102 483 644.49 **63.63**

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

120 622 733.27 **74.90**

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

Inhaberaktien

Russische Föderation (GUS)

USD	ALROSA ZAO RUB0.50(RUB)	4 761 343.00	7 410 958.96	4.60
USD	DIXY GROUP OJSC RUB0.01(RUB)	101 449.00	411 068.41	0.26
USD	MAGNIT RUB0.01	14 482.00	2 346 460.31	1.46
USD	MICEX-RTS RUB1(RUB)	3 479 854.00	6 191 857.34	3.84
USD	SBERBANK PAO	4 278 228.00	11 752 549.01	7.30
USD	UNIPRO PJSC RUB0.4(RUB)	39 500 500.00	1 807 226.88	1.12
Total Russische Föderation (GUS)			29 920 120.91	18.58

Total Inhaberaktien

29 920 120.91 **18.58**

Vorzugsaktien

Russische Föderation (GUS)

USD	SURGUTNEFTGAZ RUB1 PRF(RUB)	7 162 983.00	3 561 771.81	2.21
Total Russische Föderation (GUS)			3 561 771.81	2.21

Total Vorzugsaktien

3 561 771.81 **2.21**

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

33 481 892.72 **20.79**

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

Depository Receipts

Russische Föderation (GUS)

USD MMC NORILSK NICKEL ADR EACH REPR 1/10 SHARE (S)	388 959.00	5 414 309.28	3.36
Total Russische Föderation (GUS)		5 414 309.28	3.36

Total Depository Receipts		5 414 309.28	3.36
----------------------------------	--	---------------------	-------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		5 414 309.28	3.36
--	--	---------------------	-------------

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	369.00	3 689 950.00	2.29
Total Irland		3 689 950.00	2.29

Total Investment Fonds, open end		3 689 950.00	2.29
---	--	---------------------	-------------

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		3 689 950.00	2.29
--	--	---------------------	-------------

Total des Wertpapierbestandes		163 208 885.27	101.34
--------------------------------------	--	-----------------------	---------------

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		824 074.58	0.51
Andere Aktiva und Passiva		-2 983 581.94	-1.85
Total des Nettovermögens		161 049 377.91	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		332 314 023.59	506 478 904.10	552 718 920.63
Klasse F-acc	LU0946084497			
Aktien im Umlauf		8 364.3190	20 619.6870	34 458.1450
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		376.08	332.72	349.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		377.70	332.72	347.98
Klasse I-A1-acc²	LU0399030328			
Aktien im Umlauf		-	-	34 974.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	124.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	124.30
Klasse I-B-acc	LU0399031052			
Aktien im Umlauf		257 220.9440	264 336.0340	264 616.5770
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		231.31	203.35	212.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		232.30	203.35	211.33
Klasse I-X-acc³	LU0399031219			
Aktien im Umlauf		-	-	458 126.6850
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	127.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	127.04
Klasse K-1-acc	LU0399003945			
Aktien im Umlauf		1.9000	4.3000	4.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		6 069 528.33	5 389 241.90	5 680 944.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		6 095 627.30	5 389 241.90	5 657 084.59
Klasse P-acc	LU0198839143			
Aktien im Umlauf		402 076.1580	965 263.6600	1 081 813.8360
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		358.03	320.77	341.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		359.57	320.77	339.78
Klasse (USD hedged) P-acc	LU1056569806			
Aktien im Umlauf		110 318.4180	208 069.3830	233 070.9740
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		131.41	115.68	123.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		131.98	115.68	123.13
Klasse Q-acc	LU0358729738			
Aktien im Umlauf		35 805.7910	47 220.4070	1 338.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		133.84	118.84	125.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		134.42	118.84	124.77
Klasse (USD hedged) Q-acc⁴	LU1240787686			
Aktien im Umlauf		1 815.2350	11 161.3510	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.51	97.26	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		111.99	97.26	-
Klasse U-X-acc⁵	LU0399031482			
Aktien im Umlauf		8 939.2660	8 964.5730	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		10 774.74	9 466.05	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		10 821.07	9 466.05	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse I-A1-acc war bis zum 11.6.2015 im Umlauf

³ Für die Periode vom 8.1.2015 bis zum 20.7.2015 war die Aktienklasse I-X-acc im Umlauf

⁴ Erste NAV 18.11.2015

⁵ Erste NAV 20.7.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	EUR	13.5%	-4.4%	23.1%
Klasse I-A1-acc ¹	EUR	-	-	23.0%
Klasse I-B-acc	EUR	13.7%	-4.2%	23.9%
Klasse I-X-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse K-1-acc	EUR	13.1%	-4.7%	22.7%
Klasse P-acc	EUR	12.1%	-5.6%	21.6%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	14.1%	-6.1%	20.8%
Klasse Q-acc	EUR	13.1%	-4.8%	-
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	15.1%	-	-
Klasse U-X-acc	EUR	13.8%	-	-

¹ Die Aktienklasse I-A1-acc war bis zum 11.6.2015 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 8.1.2015 bis zum 20.7.2015 war die Aktienklasse I-X-acc 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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 zeigten die europäischen Small Caps im 1. Halbjahr eine volatile Seitwärtsbewegung, um dann in der zweiten Jahreshälfte deutlich zuzulegen. Die Märkte waren stark von politischen Risikoabwägungen geprägt. Insbesondere zu nennen sind in diesem Zusammenhang der Brexit sowie Wahlen in den USA, den Niederlanden und Frankreich. Das Brexit-Votum sorgte für Unsicherheit, während die Wahlen und die weiterhin expansive Geldpolitik der EZB dies unterstützten. Darüber hinaus nahm die Fusions- und Übernahmetätigkeit vor allem im Small-Cap-Universum zu.

Der Subfonds wies im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung auf. Der wichtigste Faktor war dabei die Aktienauswahl. Unser Mix aus Substanzwerten und Qualitätsunternehmen funktionierte gut, und wir profitierten von Unternehmen wie Aker, Melrose Industries sowie ASR Nederland. Die politische Unsicherheit verursachte aber auch einige Performanceverluste. Insgesamt sind noch immer Bewertungsunterschiede vorhanden. Daher erkennen wir gute Chancen, Aktien mit attraktivem Risiko-Rendite-Potenzial zu finden.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	23.88
Frankreich	10.39
Deutschland	8.82
Niederlande	8.60
Italien	8.20
Irland	7.61
Schweiz	6.63
Schweden	5.20
Norwegen	3.37
Belgien	3.07
Dänemark	2.30
Färöer Inseln	2.19
Luxemburg	1.67
Österreich	1.29
Finnland	1.14
Spanien	1.07
Isle of Man	0.83
Total	96.26

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.49
Banken & Kreditinstitute	8.57
Diverse Dienstleistungen	7.72
Baugewerbe & Baumaterial	7.70
Telekommunikation	7.16
Immobilien	6.11
Internet, Software & IT-Dienste	5.63
Versicherungen	4.56
Maschinen & Apparate	3.66
Erdöl	3.43
Elektrische Geräte & Komponenten	2.95
Forstwirtschaft, Holz & Papier	2.53
Gesundheits- & Sozialwesen	2.49
Elektronik & Halbleiter	2.29
Landwirtschaft & Fischerei	2.19
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.09
Verpackungsindustrie	1.82
Diverse Konsumgüter	1.60
Diverse Handelsfirmen	1.51
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.43
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.30
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.21
Chemie	1.14
Detaillhandel, Warenhäuser	0.90
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.88
Biotechnologie	0.87
Gastgewerbe & Freizeit	0.03
Total	96.26

Nettovermögensaufstellung

EUR

Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	261 566 997.33
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	58 308 282.69
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	319 875 280.02
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	11 193 570.78
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 423 509.04
Forderungen aus Zeichnungen	118 736.18
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 129.56
Forderungen aus Dividenden	1 079 587.90
Sonstige Forderungen	632 710.28
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-101 868.88
Total Aktiva	337 222 654.88
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-66.81
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-4 586 008.88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-116 574.57
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-141 896.73
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-17 189.39
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-46 894.91
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-205 981.03
Total Passiva	-4 908 631.29
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	332 314 023.59

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	3 667.12
Dividenden	7 000 651.44
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	888 578.95
Sonstige Erträge	1 781 288.56
Total Erträge	9 674 186.07
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 443 492.37
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-143 115.52
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-355 431.56
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-62 917.78
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-7 001.96
Total Aufwendungen	-6 011 959.19
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 662 226.88
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	30 464 367.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	811 223.41
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 041 216.45
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	30 234 374.13
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	33 896 601.01
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-4 064 670.67
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-614 852.56
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-4 679 523.23
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 217 077.78

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	506 478 904.10
Zeichnungen	205 673 974.74
Rücknahmen	-409 055 933.03
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-203 381 958.29
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 662 226.88
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	30 234 374.13
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-4 679 523.23
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 217 077.78
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	332 314 023.59

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 619.6870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	593.9210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 849.2890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 364.3190
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	264 336.0340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	82.8280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 197.9180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	257 220.9440
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.9000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	965 263.6600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	618 336.9160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 181 524.4180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	402 076.1580
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	208 069.3830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 347.4710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-122 098.4360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	110 318.4180
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 220.4070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 053.1870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 467.8030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 805.7910
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 161.3510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 007.6580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 353.7740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 815.2350
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 964.5730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.6930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 939.2660

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Österreich			
CHF AMS AG NPV (BR)	73 549.00	4 282 432.38	1.29
Total Österreich		4 282 432.38	1.29
Belgien			
EUR GALAPAGOS GENOMICS NPV	32 050.00	2 374 264.00	0.72
EUR KBC ANCORRA NPV (POST SPLIT)	73 708.00	3 318 334.16	1.00
EUR ONTEX GROUP NV NPV	139 838.00	4 496 490.90	1.35
Total Belgien		10 189 089.06	3.07
Dänemark			
DKK BAVARIAN NORDIC DKK10	59 716.00	2 897 673.97	0.87
DKK NKT A/S DKK20	64 928.00	4 752 055.65	1.43
Total Dänemark		7 649 729.62	2.30
Färöer Inseln			
NOK P/F BAKKA Frost DKK1	220 450.00	7 285 495.90	2.19
Total Färöer Inseln		7 285 495.90	2.19
Finnland			
EUR UPONOR OYJ NPV	237 926.00	3 787 781.92	1.14
Total Finnland		3 787 781.92	1.14
Frankreich			
EUR NEXITY EUR5	89 947.00	4 820 259.73	1.45
EUR ORPEA EUR2.5	81 965.00	8 278 465.00	2.49
EUR RUBIS EUR2.50	76 089.00	7 848 580.35	2.36
EUR SOPRA STERIA GROUP EUR1.00	26 112.00	3 684 403.20	1.11
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	84 918.00	9 888 701.10	2.98
Total Frankreich		34 520 409.38	10.39
Deutschland			
EUR AAREAL BANK AG NPV	147 069.00	5 475 378.87	1.65
EUR DEUTSCHE PFAND AG NPV	549 089.00	6 229 414.71	1.87
Total Deutschland		11 704 793.58	3.52
Irland			
GBP DCC ORD EURO.25	71 701.00	6 070 678.02	1.83
EUR HIBERNIA REIT PLC ORD EURO.10	2 243 129.00	3 117 949.31	0.94
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	153 388.00	4 732 019.80	1.42
EUR PERMANENT TSB GROU ORD EURO.50	1 060 000.00	2 957 400.00	0.89
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	335 373.00	8 402 770.52	2.53
Total Irland		25 280 817.65	7.61
Isle of Man			
GBP PAYSAFE GROUP PLC ORD GBPO.0001	478 920.00	2 751 800.96	0.83
Total Isle of Man		2 751 800.96	0.83
Italien			
EUR BANCA GENERALI SPA	197 444.00	5 072 336.36	1.53
EUR BPER BANCA EUR3	791 779.00	3 452 156.44	1.04
EUR CREDITO EMILIANO EUR1	396 084.00	2 661 684.48	0.80
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	639 364.00	4 277 345.16	1.29
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 706 994.00	9 004 393.35	2.71
EUR VITTORIA ASSICURAZ EUR1	229 314.00	2 774 699.40	0.83
Total Italien		27 242 615.19	8.20
Luxemburg			
EUR STABILUS S.A. EURO.01	76 775.00	5 540 084.00	1.67
Total Luxemburg		5 540 084.00	1.67
Niederlande			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	330 044.00	9 429 357.08	2.84
EUR KON BAM GROEP NV EURO.10	1 275 218.00	6 021 579.40	1.81
EUR PHILIPS LIGHTING EURO.01	152 902.00	5 045 766.00	1.52
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	67 990.00	2 840 622.20	0.85
Total Niederlande		23 337 324.68	7.02
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	564 224.00	8 221 202.00	2.47
NOK XXL ASA NOK0.4	308 525.00	2 972 541.40	0.90
Total Norwegen		11 193 743.40	3.37
Spanien			
EUR INDRA SISTEMAS SA EURO.20 SER 'A'	288 284.00	3 560 307.40	1.07
Total Spanien		3 560 307.40	1.07
Schweden			
SEK AHLSELL AB NPV	857 281.00	5 026 784.70	1.51
SEK BOOZT AB NPV (WI)	368 378.00	2 926 620.73	0.88
SEK SCANDI STANDARD AB NPV	711 024.00	4 008 833.39	1.21
SEK THULE GROUP AB NPV	318 155.00	5 322 675.18	1.60
Total Schweden		17 284 914.00	5.20

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Grossbritannien			
GBP 4D PHARMA PLC ORD GBP0.0025	217 102.00	743 974.64	0.22
GBP ALFA FINANCIAL SOF ORD GBP0.001 (WI)	687 125.00	3 234 220.08	0.97
GBP ASCENTIAL PLC ORD GBP0.10	611 881.00	2 493 003.74	0.75
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	226 690.00	4 075 436.05	1.23
GBP ATKINS WS ORD GBP0.005	171 258.00	4 091 409.13	1.23
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	10 520.00	233 814.29	0.07
GBP BELLWAY GBP0.125	291 348.00	9 452 227.39	2.84
GBP CONVATEC GROUP PLC ORD GBP0.1	1 032 966.00	3 794 774.45	1.14
GBP FDM GROUP PLC ORD GBP0.01	504 140.00	4 690 878.00	1.41
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714	2 588 346.00	7 109 257.41	2.14
GBP MICRO FOCUS INTL ORD GBP0.10	120 453.00	3 310 485.80	1.00
GBP PETRA DIAMONDS ORD GBP0.10	2 761 102.00	4 111 235.82	1.24
GBP POLYPIPE GROUP PLC ORDS GBP0.001 (WI)	1 120 840.00	5 370 887.16	1.62
GBP RIGHTMOVE ORD GBP0.01	67 744.00	3 372 174.75	1.02
GBP ROTORK ORD GBP0.005	1 228 544.00	3 322 889.99	1.00
GBP RPC GROUP ORD GBP0.05	614 766.00	6 055 459.31	1.82
GBP TULLOW OIL ORD GBP0.10	1 508 490.00	3 165 691.49	0.95
GBP ULTRA ELECTRONIC ORD GBP0.05	176 426.00	4 318 170.14	1.30
GBP WORLDPAY GRP PLC ORD GBP0.03 (WI)	1 771 728.00	6 317 546.72	1.90
Total Grossbritannien		79 263 536.36	23.85
Total Inhaberaktien		274 874 875.48	82.72
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR F. VAN LANSCHOT BA CVA EUR1	212 781.00	5 259 946.32	1.58
Total Niederlande		5 259 946.32	1.58
Total Weitere Aktien		5 259 946.32	1.58
Namensaktien			
Deutschland			
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	107 280.00	9 002 937.60	2.71
EUR NORMA GROUP SE NPV	20 540.00	973 801.40	0.29
EUR SCOUT24 AG NPV	84 245.00	2 868 542.25	0.87
EUR STROEER SE&CO KGAA NPV	82 988.00	4 756 042.28	1.43
Total Deutschland		17 601 323.53	5.30
Schweiz			
CHF GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	311 442.00	3 807 114.54	1.15
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	65 103.00	6 695 734.29	2.01
CHF SUNRISE COMMUNICA CHF1	66 419.00	4 914 228.38	1.48
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	22 762.00	3 830 591.90	1.15
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	25 376.00	2 796 465.54	0.84
Total Schweiz		22 044 134.65	6.63
Total Namensaktien		39 645 458.18	11.93
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		319 780 279.98	96.23
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Grossbritannien			
GBP SNOOZEBOX PLC ORD GBP0.01	18 389 136.00	95 000.04	0.03
Total Grossbritannien		95 000.04	0.03
Total Inhaberaktien		95 000.04	0.03
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		95 000.04	0.03
Total des Wertpapierbestandes		319 875 280.02	96.26
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
USD 14 702 600.00	EUR 13 162 578.33	23.6.2017	-102 715.95
EUR 296 834.39	USD 332 700.00	23.6.2017	1 307.33
USD 147 200.00	EUR 130 889.24	23.6.2017	-136.06
USD 71 500.00	EUR 63 908.02	1.6.2017	-324.20
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			-101 868.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		11 193 570.78	3.37
Andere Aktiva und Passiva		1 347 041.67	0.40
Total des Nettovermögens		332 314 023.59	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		78 001 099.86	126 582 939.49	155 166 983.49
Klasse K-1-acc	LU0859451816			
Aktien im Umlauf		0.5000	0.6000	0.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		7 035 246.80	5 973 025.17	5 915 195.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		7 035 246.80	5 973 025.17	5 915 195.84
Klasse (EUR hedged) K-1-acc²	LU0859452467			
Aktien im Umlauf		-	-	0.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	4 051 473.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	4 051 473.50
Klasse P-acc	LU0859451659			
Aktien im Umlauf		126 929.4640	209 004.0540	317 622.5270
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		156.37	133.56	133.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		156.37	133.56	133.07
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0859451907			
Aktien im Umlauf		163 408.5390	308 002.3540	544 765.1810
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		151.81	132.50	132.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		151.81	132.50	132.80
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0859452384			
Aktien im Umlauf		76 483.9920	144 324.7010	213 585.6890
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		154.05	133.79	133.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		154.05	133.79	133.17
Klasse Q-acc³	LU1240787926			
Aktien im Umlauf		14 977.6190	51 559.6130	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		122.77	104.16	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		122.77	104.16	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc³	LU1240787769			
Aktien im Umlauf		88 995.9890	224 048.8710	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		119.51	103.61	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		119.51	103.61	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc³	LU1240787843			
Aktien im Umlauf		21 485.5020	32 942.5770	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		120.70	104.14	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		120.70	104.14	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (EUR hedged) K-1-acc war bis zum 22.2.2016 im Umlauf

³ Erste NAV 21.8.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse K-1-acc	USD	17.8%	1.0%	10.3%
Klasse (EUR hedged) K-1-acc ¹	EUR	-	-	10.6%
Klasse P-acc	USD	17.1%	0.4%	9.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	14.6%	-0.2%	9.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	15.1%	0.5%	9.9%
Klasse Q-acc	USD	17.9%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	15.3%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	15.9%	-	-

¹ Die Aktienklasse (EUR hedged) K-1-acc war bis zum 22.2.2016 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

Die globalen Aktienmärkte gewannen im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis 31. Mai 2017 deutlich an Wert. Nach den Wahlen in den USA machte sich Euphorie bezüglich möglicher wachstumsstimulierender Massnahmen der neuen Regierung breit. Auf Sektorebene legten Technologie- und Grundstoffwerte überdurchschnittlich stark zu, während Energie- und Telekomtitel zurückblieben.

Die Performance des Subfonds war im Geschäftsjahr positiv. Auf Titelebene profitierten wir von unseren Positionen in Kering, Christian Dior und Unilever. Der Subfonds investiert hauptsächlich in finanziell solide und weniger schwankungsanfällige Markenfirmen. Solche als defensiv einzustufenden Aktien schnitten zwar positiv ab, gehörten generell aber nicht zu den führenden Gewinnern.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	34.20
Schweiz	24.85
Frankreich	10.73
Deutschland	9.73
Niederlande	9.27
Belgien	4.02
Grossbritannien	3.70
Japan	3.02
Total	99.52

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Nahrungsmittel & Softdrinks	25.23
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	12.57
Tabak & alkoholische Getränke	10.62
Diverse Konsumgüter	10.26
Detailhandel, Warenhäuser	7.24
Textilien, Kleidung & Lederwaren	5.88
Internet, Software & IT-Dienste	5.84
Baugewerbe & Baumaterial	4.71
Chemie	4.32
Verkehr & Transport	4.30
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.52
Gummi & Reifen	3.02
Uhren & Schmuck	2.01
Total	99.52

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	56 544 265.95
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	21 084 855.67
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	77 629 121.62
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	294 427.63
Forderungen aus Zeichnungen	2 506.27
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	28.25
Forderungen aus Dividenden	45 015.58
Sonstige Forderungen	10 306.36
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	73 177.59
Total Aktiva	78 054 583.30
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-163.18
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-45 673.51
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 535.82
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 110.93
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-53 320.26
Total Passiva	-53 483.44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	78 001 099.86

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	523.10
Dividenden	1 623 908.44
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	61 832.65
Sonstige Erträge	52 495.34
Total Erträge	1 738 759.53
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 275 852.81
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-45 790.41
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-24 733.06
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 093.02
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-163.18
Total Aufwendungen	-1 361 632.48
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	377 127.05
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	10 104 522.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	76 970.98
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	20 897.28
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 202 390.53
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	10 579 517.58
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 144 230.15
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	618 970.68
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 763 200.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	13 342 718.41

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	126 582 939.49
Zeichnungen	13 827 487.39
Rücknahmen	-75 752 045.43
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-61 924 558.04
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	377 127.05
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 202 390.53
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 763 200.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	13 342 718.41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	78 001 099.86

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.1000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.5000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	209 004.0540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 106.3470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-105 180.9370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	126 929.4640
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	308 002.3540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 870.6890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-153 464.5040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	163 408.5390
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	144 324.7010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 000.3250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-77 841.0340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	76 483.9920
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	51 559.6130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 626.7660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 208.7600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 977.6190
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	224 048.8710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	45 544.1980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-180 597.0800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	88 995.9890
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 942.5770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 997.5380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 454.6130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 485.5020

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Belgien			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	26 881.00	3 139 145.04	4.02
Total Belgien		3 139 145.04	4.02
Frankreich			
EUR CHRISTIAN DIOR EUR2	9 561.00	2 732 991.77	3.50
EUR KERING EUR4	10 037.00	3 322 776.95	4.26
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	17 039.00	2 316 486.98	2.97
Total Frankreich		8 372 255.70	10.73
Deutschland			
EUR BEIERSDORF AG NPV	39 381.00	4 233 544.14	5.43
Total Deutschland		4 233 544.14	5.43
Japan			
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	56 000.00	2 355 762.52	3.02
Total Japan		2 355 762.52	3.02
Grossbritannien			
GBP DIAGEO ORD GBX28.935185	94 207.00	2 830 016.58	3.63
Total Grossbritannien		2 830 016.58	3.63
Vereinigte Staaten			
USD 3M CO COM	13 431.00	2 746 236.57	3.52
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	9 883.00	2 211 321.25	2.84
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	44 293.00	2 553 491.45	3.27
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	73 424.00	5 606 656.64	7.19
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	73 616.00	2 475 706.08	3.17
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	65 203.00	4 553 777.52	5.84
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	35 022.00	1 855 815.78	2.38
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	26 570.00	2 340 551.30	3.00
USD WAL-MART STORES IN COM USD0.10	29 641.00	2 329 782.60	2.99
Total Vereinigte Staaten		26 673 339.19	34.20
Total Inhaberaktien		47 604 063.17	61.03
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	126 815.00	7 229 995.81	9.27
Total Niederlande		7 229 995.81	9.27
Total Weitere Aktien		7 229 995.81	9.27
Namensaktien			
Deutschland			
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	91 672.00	3 351 814.11	4.30
Total Deutschland		3 351 814.11	4.30
Schweiz			
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	7 837.00	3 672 467.37	4.71
CHF GIVAUDAN AG CHF10	1 640.00	3 367 970.65	4.31
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	86 874.00	7 420 945.79	9.51
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	41 003.00	3 360 589.01	4.31
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	20 510.00	1 566 522.66	2.01
Total Schweiz		19 388 495.48	24.85
Total Namensaktien		22 740 309.59	29.15
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		77 574 368.57	99.45
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Anrechte			
Grossbritannien			
EUR UNILEVER NV DRIP RIGHTS 30.05.17	129 510.00	54 753.05	0.07
Total Grossbritannien		54 753.05	0.07
Total Anrechte		54 753.05	0.07
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		54 753.05	0.07
Total des Wertpapierbestandes		77 629 121.62	99.52

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	34 956 400.00	USD	35 832 137.44	23.6.2017	348 472.78	0.45
EUR	14 084 700.00	USD	15 730 497.20	23.6.2017	125 842.95	0.16
USD	19 051 785.61	CHF	18 595 000.00	23.6.2017	-194 431.02	-0.25
USD	25 561 697.91	EUR	22 890 000.00	23.6.2017	-207 514.50	-0.28
USD	2 786 395.56	GBP	2 140 000.00	23.6.2017	21 890.04	0.03
USD	2 278 460.56	JPY	253 800 000.00	23.6.2017	-18 783.85	-0.02
USD	458 586.09	CHF	446 700.00	23.6.2017	-3 757.82	0.00
CHF	176 600.00	USD	181 325.71	23.6.2017	1 459.01	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					73 177.59	0.09

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					294 427.63	0.38
Andere Aktiva und Passiva					4 373.02	0.01
Total des Nettovermögens					78 001 099.86	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in CHF		98 436 753.57	210 093 186.45	252 685 907.55
Klasse P-acc	LU0546265769			
Aktien im Umlauf		391 782.8000	437 569.0890	615 926.5580
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		167.50	140.62	146.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		167.90	140.62	146.29
Klasse (EUR) P-acc	LU0546268359			
Aktien im Umlauf		35 190.8250	40 562.0450	113 138.4110
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		206.31	170.29	189.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		206.81	170.29	189.55
Klasse Q-acc²	LU1240788148			
Aktien im Umlauf		194 432.8760	164 498.8610	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		122.45	102.31	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		122.74	102.31	-
Klasse (EUR) Q-acc²	LU1240788064			
Aktien im Umlauf		8 248.5950	2 332.7230	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		123.20	101.19	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		123.50	101.19	-
Klasse U-X-acc³	LU0546263046			
Aktien im Umlauf		-	8 083.0700	8 947.0200
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	15 319.35	15 692.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	15 319.35	15 692.60

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 9.9.2015

³ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 9.2.2017 im Umlauf

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse P-acc	CHF	19.4%	-3.9%	7.5%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	21.4%	-10.2%	26.8%
Klasse Q-acc	CHF	20.0%	-	-
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	22.0%	-	-
Klasse U-X-acc ¹	CHF	-	-2.4%	9.2%

¹ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 9.2.2017 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

Der Schweizer Aktienmarkt gewann im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis 31. Mai 2017 deutlich an Wert. Nach den Wahlen in den USA machte sich weltweit Euphorie bezüglich möglicher wachstumsstimulierender Massnahmen der neuen Regierung breit. Technologie-werte und Versorger verzeichneten den höchsten Kursanstieg, während Aktien aus dem Gesundheitswesen und der Telekommunikation zurückblieben.

Die Performance des Subfonds war im Geschäftsjahr deutlich positiv. Hohe Beiträge kamen aus den Sektoren Technologie und Industrie. Auf Titelebene profitierten wir von unseren Positionen in Actelion und Logitech, während wir zurückgebliebene Titel wie Swiss Re gemieden hatten. Bewertungsunterschiede schaffen unverändert Chancen in Titeln mit attraktivem Risiko/Rendite-Potential.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Schweiz	99.08
Italien	0.42
Total	99.50

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	28.24
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.79
Nahrungsmittel & Softdrinks	9.60
Versicherungen	8.39
Chemie	6.74
Diverse Dienstleistungen	5.54
Banken & Kreditinstitute	4.74
Baugewerbe & Baumaterial	4.60
Maschinen & Apparate	4.14
Uhren & Schmuck	4.07
Elektronik & Halbleiter	3.33
Computer & Netzwerkausrüster	2.60
Detailhandel, Warenhäuser	1.95
Biotechnologie	0.77
Total	99.50

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	74 488 846.12
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	23 459 180.26
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	97 948 026.38
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	573 671.71
Forderungen aus Zeichnungen	40 351.16
Sonstige Forderungen	21 370.01
Total Aktiva	98 583 419.26
Passiva	
Kontokorrentkredit	-6.15
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-52 959.91
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-59 582.38
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 248.14
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-25 869.11
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-93 699.63
Total Passiva	-146 665.69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	98 436 753.57

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	232.33
Dividenden	2 076 394.33
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	104 583.26
Sonstige Erträge	329 485.29
Total Erträge	2 510 695.21
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 197 952.43
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-51 059.87
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-41 833.30
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-26 944.01
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 023.96
Total Aufwendungen	-1 318 813.57
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 191 881.64
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	32 902 348.16
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 714.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	32 898 634.02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	34 090 515.66
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-9 481 577.79
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 481 577.79
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	24 608 937.87

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	210 093 186.45
Zeichnungen	21 406 439.50
Rücknahmen	-157 671 810.25
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-136 265 370.75
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 191 881.64
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	32 898 634.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 481 577.79
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	24 608 937.87
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	98 436 753.57

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	437 569.0890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	88 719.2540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-134 505.5430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	391 782.8000
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40 562.0450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 122.3940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 493.6140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 190.8250
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	164 498.8610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	61 955.4150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 021.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	194 432.8760
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 332.7230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 918.3860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 002.5140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 248.5950
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 083.0700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 083.0700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Italien			
CHF NEWRON PHARMA SPA EURO 20 (BR)	19 124.00	415 947.00	0.42
Total Italien		415 947.00	0.42
Schweiz			
CHF ACTELION LTD CHF0.50 N 2ND LINE	9 126.00	2 537 028.00	2.58
CHF DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	8 126.00	1 337 539.60	1.36
CHF GALENICA AG CHF0.1	27 089.00	1 228 486.15	1.25
Total Schweiz		5 103 053.75	5.19
Total Inhaberaktien		5 519 000.75	5.61
Partizipationsscheine			
Schweiz			
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	9 639.00	2 002 020.30	2.03
Total Schweiz		2 002 020.30	2.03
Total Partizipationsscheine		2 002 020.30	2.03
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	34 926.00	9 283 330.80	9.43
Total Schweiz		9 283 330.80	9.43
Total Weitere Aktien		9 283 330.80	9.43
Namensaktien			
Schweiz			
CHF ADECCO SA CHF1(REGD)	49 227.00	3 554 189.40	3.61
CHF CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	26 062.00	2 378 157.50	2.42
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	100 044.00	2 027 891.88	2.06
CHF DKSH HOLDING LTD CHF0.1	18 430.00	1 496 516.00	1.52
CHF DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)	1 975.00	1 727 137.50	1.75
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	12 065.00	1 921 954.50	1.95
CHF FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	515.00	823 485.00	0.84
CHF GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	80 000.00	1 064 000.00	1.08
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	9 978.00	4 524 025.20	4.60
CHF GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	2 268.00	2 071 818.00	2.10
CHF GIVAUDAN AG CHF10	1 393.00	2 767 891.00	2.81
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	24 487.00	1 228 023.05	1.25
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	72 289.00	2 559 030.60	2.60
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	9 162.00	1 837 897.20	1.87
CHF MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	26 046.00	763 147.80	0.78
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	114 368.00	9 452 515.20	9.60
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	121 660.00	9 647 638.00	9.80
CHF OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)	125 722.00	1 546 380.60	1.57
CHF RICHMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	49 611.00	4 008 568.80	4.07
CHF SANTHERA PHARMA CHF1	10 136.00	631 472.80	0.64
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	20 255.00	2 266 534.50	2.30
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	822.00	1 894 710.00	1.93
CHF SONOVA HOLDING AG	11 007.00	1 765 522.80	1.79
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	3 463.00	1 857 899.50	1.89
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	9 235.00	2 983 828.50	3.03
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	11 999.00	2 197 016.90	2.23
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	354 939.00	5 466 060.60	5.55
CHF VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	12 458.00	1 404 016.60	1.43
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	18 533.00	5 276 345.10	5.36
Total Schweiz		81 143 674.53	82.43
Total Namensaktien		81 143 674.53	82.43
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		97 948 026.38	99.50
Total des Wertpapierbestandes		97 948 026.38	99.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		573 671.71	0.58
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-6.15	0.00
Andere Aktiva und Passiva		-84 938.37	-0.08
Total des Nettovermögens		98 436 753.57	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		478 115 532.20	185 980 354.90	111 228 170.88
Klasse (EUR hedged) I-A1-dist¹	LU1427883142			
Aktien im Umlauf		50 000.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.10	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		107.10	-	-
Klasse K-1-8%-mdist	LU1230950575			
Aktien im Umlauf		1.2000	1.0000	1.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 136 421.93	4 951 419.04	4 978 805.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		5 136 421.93	4 956 370.46	4 983 784.23
Klasse P-acc	LU1149724525			
Aktien im Umlauf		555 932.1250	377 308.4150	393 793.3560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		120.25	107.50	100.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		120.25	107.61	101.06
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1149725092			
Aktien im Umlauf		131 720.6730	55 535.7190	222 760.3740
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		116.21	106.13	100.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		116.21	106.24	100.74
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1149724871			
Aktien im Umlauf		121 201.2710	25 368.4470	6 283.9790
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		117.85	107.12	100.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		117.85	107.23	100.97
Klasse P-dist	LU1149724798			
Aktien im Umlauf		221 868.1780	138 677.4090	188 018.0100
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.87	105.51	100.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		108.87	105.62	101.07
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU1149725175			
Aktien im Umlauf		160 372.3520	67 904.0010	171 732.4640
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.15	104.15	100.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		105.15	104.25	100.74
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU1149724954			
Aktien im Umlauf		20 142.7650	12 772.0000	13 001.3020
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		106.67	105.14	100.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		106.67	105.25	100.97
Klasse P-mdist	LU1217041372			
Aktien im Umlauf		311 369.0860	33 981.6160	32 484.1440
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.55	99.86	101.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.55	99.96	101.36
Klasse Q-acc³	LU1240788734			
Aktien im Umlauf		500 400.2790	181 605.0960	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		120.27	106.86	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		120.27	106.97	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc³	LU1240788221			
Aktien im Umlauf		744 027.1180	302 110.0640	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		116.74	105.96	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		116.74	106.07	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc⁴	LU1240788577			
Aktien im Umlauf		114 766.3100	21 453.6240	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.36	103.32	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		114.36	103.42	-
Klasse Q-dist³	LU1240788817			
Aktien im Umlauf		380 597.9130	118 205.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.74	106.86	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		113.74	106.97	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist³	LU1240788494			
Aktien im Umlauf		633 898.1870	211 596.6710	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		110.39	105.97	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		110.39	106.08	-

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse U-X-acc⁵	LU1230950732			
Aktien im Umlauf		-	1 444.5940	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	10 814.93	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	10 825.74	-
Klasse U-X-UKdist-mdist⁶	LU1480122297			
Aktien im Umlauf		982.9810	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 818.57	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		10 818.57	-	-

¹ Erste NAV 7.12.2016

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 18.9.2015

⁴ Erste NAV 21.10.2015

⁵ Für die Periode vom 1.6.2015 bis zum 25.1.2017 war die Aktienklasse U-X-acc im Umlauf

⁶ Erste NAV 16.9.2016

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2015
Klasse (EUR hedged) I-A1-dist ¹	EUR	-	-	-
Klasse K-1-8%-mdist	USD	12.3%	7.0%	-
Klasse P-acc	USD	11.7%	6.5%	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	9.4%	5.5%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	9.9%	6.2%	-
Klasse P-dist	USD	11.7%	6.5%	-
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	9.4%	5.5%	-
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	9.9%	6.2%	-
Klasse P-mdist	USD	11.7%	6.5%	-
Klasse Q-acc	USD	12.4%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	10.1%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	10.6%	-	-
Klasse Q-dist	USD	12.4%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	10.1%	-	-
Klasse U-X-acc ²	USD	-	8.1%	-
Klasse U-X-UKdist-mdist 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 25.1.2017 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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 legten die US-Aktienmärkte kräftig zu, vor allem in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres, als die Konjunkturstärke und der Optimismus über die Agenda von Präsident Trump für Auftrieb sorgten. Die Zinserhöhung der US-Notenbank im 1. Quartal 2017 brachte die Märkte nicht von ihrem Kurs ab.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung. Alle Sektoren trugen positiv zur Rendite des Subfonds bei, insbesondere die Positionen in den Bereichen Finanzwesen, Industrie und Informationstechnologie. Immobilien belasteten das Ergebnis. Der Subfonds ist defensiv positioniert, was der Performance zugutekam. Auf der Einzeltitelebene leisteten Cintas und Johnson & Johnson die grössten positiven Beiträge zur Wertentwicklung. Morningstar und Wal Mart waren die grössten Negativfaktoren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	85.09
Bermuda	7.81
Irland	3.15
Guernsey	0.97
Schweiz	0.35
Grossbritannien	-0.09
Total	97.28

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Versicherungen	13.10
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11.01
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.80
Nahrungsmittel & Softdrinks	9.36
Gastgewerbe & Freizeit	8.08
Internet, Software & IT-Dienste	7.00
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	6.53
Detailhandel, Warenhäuser	5.92
Banken & Kreditinstitute	5.14
Immobilien	4.38
Tabak & alkoholische Getränke	3.52
Diverse Dienstleistungen	3.15
Diverse Handelsfirmen	3.08
Umwelt & Recycling	2.98
Verkehr & Transport	2.29
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.96
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.49
Diverse Konsumgüter	0.49
Total	97.28

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	428 711 725.22
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	36 384 653.27
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	465 096 378.49
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	9 127 999.15
Andere liquide Mittel (Margins)	158 625.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 080 313.31
Forderungen aus Zeichnungen	1 781 784.48
Forderungen aus Dividenden	634 464.73
Sonstige Forderungen	50 434.50
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	69 975.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 145 332.98
Total Aktiva	480 145 307.64
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 081 187.01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-660 040.55
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-244 379.08
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-38 945.47
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 223.33
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-288 547.88
Total Passiva	-2 029 775.44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	478 115 532.20

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	16 210.72
Dividenden	5 574 898.47
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	69 235.68
Sonstige Erträge	335 215.08
Total Erträge	5 995 559.95
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 091 356.27
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-187 545.69
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-27 694.27
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-55 051.09
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-467.91
Total Aufwendungen	-4 362 115.23
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 633 444.72
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	15 063 737.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-4 160 358.20
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	304 682.08
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-343 685.44
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 087 180.09
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	9 777 195.89
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	11 410 640.61
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	31 167 896.46
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-308 547.63
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	70 525.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	3 704 327.62
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	34 634 201.45
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	46 044 842.06

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	185 980 354.90
Zeichnungen	398 775 458.72
Rücknahmen	-145 713 966.61
Total Mittelzufluss (-abfluss)	253 061 492.11
Ausbezahlte Dividende	-6 971 156.87
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 633 444.72
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	9 777 195.89
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	34 634 201.45
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	46 044 842.06
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	478 115 532.20

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	(EUR hedged) I-A1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50 000.0000
Klasse	K-1-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.2000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.2000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	377 308.4150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	489 857.8120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-311 234.1020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	555 932.1250
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 535.7190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	122 979.6320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 794.6780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	131 720.6730
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 368.4470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	111 992.3610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 159.5370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	121 201.2710
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	138 677.4090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	176 625.0510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-93 434.2820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	221 868.1780
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67 904.0010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	128 384.2820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 915.9310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	160 372.3520
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 772.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 152.5750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 781.8100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 142.7650
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 981.6160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	391 264.0170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-113 876.5470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	311 369.0860
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	181 605.0960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	393 178.6800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-74 383.4970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	500 400.2790
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	302 110.0640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	510 834.3220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-68 917.2680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	744 027.1180
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 453.6240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	103 130.1160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 817.4300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	114 766.3100

Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	118 205.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	307 602.5480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-45 209.6350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	380 597.9130
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	211 596.6710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	505 096.3030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-82 794.7870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	633 898.1870
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 444.5940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 315.2460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 759.8400
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	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 342.2520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-359.2710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	982.9810

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	8.44
(CHF hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	8.33
(EUR hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	8.41
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	5.99
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	5.94

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-8%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	USD	33 042.47
K-1-8%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	USD	33 387.58
K-1-8%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	USD	33 777.15
K-1-8%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	USD	33 624.49
K-1-8%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	USD	32 943.79
K-1-8%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	USD	32 354.67
K-1-8%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	USD	32 852.37
K-1-8%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	USD	32 944.28
K-1-8%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	USD	32 730.07
K-1-8%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	USD	33 854.99
K-1-8%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	USD	33 635.88
K-1-8%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	USD	34 044.04
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.65
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.56
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.67
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.67
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.65
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.64
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.65
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.66
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.65
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.62
P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.62
P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.58
U-X-UKdist-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	14.10
U-X-UKdist-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	48.97
U-X-UKdist-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	46.06
U-X-UKdist-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	71.54
U-X-UKdist-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	42.76
U-X-UKdist-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	19.78
U-X-UKdist-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	24.82
U-X-UKdist-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	30.88

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Bermuda			
USD ASSURED GUARANTY COM USD0.01	81 000.00	3 163 860.00	0.66
USD AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	133 165.00	8 732 960.70	1.83
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	55 584.00	14 154 465.60	2.96
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1	78 952.00	11 279 082.72	2.36
Total Bermuda		37 330 369.02	7.81
Guernsey			
USD AMDOCS ORD GBP0.01	71 386.00	4 624 385.08	0.97
Total Guernsey		4 624 385.08	0.97
Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	121 166.00	15 081 532.02	3.15
Total Irland		15 081 532.02	3.15
Vereinigte Staaten			
USD 3M CO COM	36 222.00	7 406 312.34	1.55
USD AGNC INV CORP COM USD0.01	114 547.00	2 381 432.13	0.50
USD ALLSTATE CORP COM	28 323.00	2 445 407.82	0.51
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	189 150.00	14 269 476.00	2.98
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	36 298.00	2 792 768.12	0.58
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	1 198 400.00	14 356 832.00	3.00
USD ASSURANT INC COM	87 812.00	8 603 819.76	1.80
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	127 814.00	13 084 319.18	2.74
USD BIG LOTS INC COM USD0.01	85 372.00	4 168 714.76	0.87
USD BROWN FORMAN CORP CL B	48 905.00	2 540 614.75	0.53
USD BLUNGE LIMITED COM USD0.01	87 062.00	6 962 348.14	1.46
USD CARDINAL HEALTH INC COM	102 523.00	7 616 433.67	1.59
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAired STOCK)	111 044.00	7 114 589.08	1.49
USD CDK GLOBAL INC COM USD0.01	133 290.00	8 192 003.40	1.71
USD CHEESECAKE FACTORY INC COM	66 864.00	3 943 638.72	0.82
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	45 199.00	2 334 980.34	0.49
USD CINTAS CORP COM	18 589.00	2 339 983.32	0.49
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	168 573.00	14 991 196.89	3.14
USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV	118 833.00	7 548 272.16	1.58
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	33 589.00	1 971 674.30	0.41
USD DR PEPPER SNAPPLE COM STK USD0.01	93 945.00	8 719 035.45	1.82
USD EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	205 160.00	10 951 440.80	2.29
USD FACTSET RESH SYS INC COM	29 125.00	4 825 721.25	1.01
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	73 612.00	14 961 639.00	3.13
USD GENERAL MILS INC COM	38 558.00	2 187 780.92	0.46
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	25 875.00	2 748 183.75	0.57
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	96 262.00	14 777 179.62	3.09
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	114 553.00	14 691 422.25	3.07
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	153 819.00	14 182 111.80	2.97
USD MACERICH CO COM USD0.01	36 400.00	2 089 724.00	0.44
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	86 643.00	10 646 691.84	2.23
USD MCCORMICK & CO INC COM NVTG NPV	22 398.00	2 332 751.70	0.49
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	83 237.00	12 559 630.93	2.63
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	197 546.00	9 987 925.76	2.09
USD MSC INDUSTRIAL DIR CL A COM USD0.001	54 724.00	4 593 532.56	0.96
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	32 438.00	8 408 578.36	1.76
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	55 021.00	13 319 483.68	2.79
USD PFIZER INC COM USD0.05	67 218.00	2 194 667.70	0.46
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	9 800.00	2 110 430.00	0.44
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	143 893.00	15 651 241.61	3.27
USD RAYTHEON CO COM NEW	47 763.00	7 833 609.63	1.64
USD SCHEIN HENRY INC COM	13 564.00	2 495 369.08	0.52
USD SYSCO CORP COM USD1	270 085.00	14 735 837.60	3.08
USD THOMSON-REUTERS CO COM NPV	105 200.00	4 593 032.00	0.96
USD TJX COS INC COM USD1	29 603.00	2 226 441.63	0.47
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	114 347.00	14 276 222.95	2.99
USD TYSON FOODS INC CL A	180 681.00	10 360 248.54	2.17
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	8 042.00	2 451 523.28	0.51
USD VISA INC COM STK USD0.0001	109 217.00	10 400 734.91	2.17
USD WAL-MART STORES IN COM USD0.10	32 350.00	2 542 710.00	0.53
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	126 625.00	13 667 902.50	2.86
USD WASTE MGMT INC DEL COM	195 349.00	14 242 895.59	2.98
Total Vereinigte Staaten		406 830 517.57	85.09
Total Inhaberaktien		463 866 803.69	97.02
Namensaktien			
Schweiz			
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	31 100.00	2 452 235.00	0.51
Total Schweiz		2 452 235.00	0.51
Total Namensaktien		2 452 235.00	0.51
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		466 319 038.69	97.53

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

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

Optionen auf Aktien, klassisch

USD

USD	GOLDMAN SACHS/MCCORMICK & CO INC CALL 105.14200 14.06.17	-20 710.00	-13 426.46	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/ASSURANT INC CALL 107.37190 14.06.17	-81 220.00	-96.56	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/TYSON FOODS INC CALL 60.77840 14.06.17	-167 120.00	-6 830.67	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/EVEREST RE GROUP CALL 255.66330 14.06.17	-51 410.00	-91 499.61	-0.02
USD	GOLDMAN SACHS/MONSTER BEV CORP CALL 50.32190 14.06.17	-182 730.00	-162 005.13	-0.04
USD	GOLDMAN SACHS/MACERICH CO CALL 62.53450 14.06.17	-33 670.00	-3 281.24	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/KRAFT HEINZ CO CALL 93.20830 14.06.17	-142 280.00	-88 161.42	-0.02
USD	GOLDMAN SACHS/SCHEIN HENRY INC CALL 185.39640 14.06.17	-12 540.00	-17 099.35	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/DISCOVER FINL SVCS CALL 63.31220 14.06.17	-31 060.00	-103.76	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/CHEESECAKE FACTORY CALL 63.32260 14.06.17	-61 840.00	-674.44	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/CARDINAL HEALTH INC CALL 76.49180 14.06.17	-94 830.00	-14 511.98	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/PUBLIC STORAGE CALL 217.01730 14.06.17	-9 060.00	-10 306.93	0.00
USD	HSBC/FACTSET RESH SYS IN CALL 168.62980 14.06.17	-26 010.00	-15 224.52	0.00
USD	HSBC/WAL-MART STORES IN CALL 80.01260 14.06.17	-29 920.00	-6 692.82	0.00
USD	SOCIETE GENERALE/CDK GLOBAL INC CALL 65.69800 14.06.17	-123 290.00	-6 141.37	0.00
USD	SOCIETE GENERALE/ASSURED GUARANTY CALL 41.37740 14.06.17	-74 920.00	-1 359.71	0.00
USD	UBS/DARDEN RESTAURANTS CALL 92.71920 14.06.17	-155 930.00	-11 258.02	0.00
USD	UBS/ULTA BEAUTY INC CALL 324.20270 14.06.17	-7 430.00	-485.94	0.00
USD	UBS/TJX COS INC CALL 83.52300 14.06.17	-27 380.00	-0.62	0.00
USD	UBS/OREILLY AUTO NEW CALL 269.35030 14.06.17	-50 890.00	-254.75	0.00
USD	UBS/MSC INDUSTRIAL DIR CALL 93.15010 14.06.17	-48 760.00	-114.78	0.00
USD	UBS/HOME DEPOT INC CALL 163.22900 14.06.17	-89 040.00	-168.04	0.00
USD	UBS/GENERAL MLS INC CALL 59.12930 14.06.17	-35 660.00	-9 006.85	0.00
USD	UBS/BROWN FORMAN CORP CALL 51.94170 14.06.17	-45 230.00	-49 950.83	-0.01
USD	UBS/EXPEDITORS INTL WASH CALL 55.55020 14.06.17	-189 770.00	-7 321.92	0.00
USD	UBS/DENTSPLY SIRONA IN CALL 65.89770 14.06.17	-109 920.00	-15 898.56	0.00
USD	UBS/AMDOCS CALL 66.83310 14.06.17	-66 030.00	-7 281.79	0.00
USD	UBS/WALT DISNEY CO. DIS CALL 115.16860 14.06.17	-117 120.00	-169.00	0.00
USD	UBS/CINTAS CORP CALL 128.78950 14.06.17	-17 190.00	-3 760.64	0.00
USD	UBS/CHURCH & DWIGHT INC CALL 53.05150 14.06.17	-41 800.00	-9 308.74	0.00
USD	UBS/BIG LOTS INC CALL 53.54050 14.06.17	-78 960.00	-2 622.31	0.00
USD	UBS/BUNGE LIMITED CALL 73.30680 14.06.17	-80 530.00	-554 336.24	-0.12
USD	UBS/GEN DYNAMICS CORP CALL 204.92400 14.06.17	-68 090.00	-98 515.21	-0.02
USD	GOLDMAN SACHS/TE CONNECTIVITY CALL 79.91120 14.06.17	-28 760.00	-14 789.99	0.00
Total USD			-1 222 660.20	-0.25

Total Optionen auf Aktien, klassisch

-1 222 660.20 -0.25

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

-1 222 660.20 -0.25

Total des Wertpapierbestandes

465 096 378.49 97.28

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD	S&P500 FUTURE 15.06.17	9.00	69 975.00	0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes			69 975.00	0.01
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			69 975.00	0.01
Total Derivative Instrumente			69 975.00	0.01

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	182 634 000.00	USD	187 191 552.73	23.6.2017	1 838 483.75	0.39
EUR	33 497 900.00	USD	37 411 124.68	23.6.2017	300 299.53	0.06
USD	190 284.37	EUR	168 800.00	23.6.2017	251.91	0.00
EUR	244 900.00	USD	274 568.46	23.6.2017	1 136.22	0.00
EUR	509 400.00	USD	570 515.01	23.6.2017	2 959.73	0.00
EUR	232 800.00	USD	261 822.80	23.6.2017	259.88	0.00
CHF	1 881 200.00	USD	1 945 139.66	23.6.2017	1 941.96	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					2 145 332.98	0.45

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

9 286 624.15 1.94

Andere Aktiva und Passiva

1 517 221.58 0.32

Total des Nettovermögens

478 115 532.20 100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		249 585 149.93	142 699 149.14	162 180 770.02
Klasse I-A1-acc¹	LU0399039113			
Aktien im Umlauf		6 651.3690	2 500.0000	4 417.6810
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.81	145.76	158.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		113.81	145.93	158.21
Klasse I-B-acc	LU0399039899			
Aktien im Umlauf		700 239.1580	206 174.2460	30 636.9970
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		168.49	138.36	148.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		168.49	138.53	148.69
Klasse I-X-acc³	LU0399040046			
Aktien im Umlauf		90 849.3180	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.51	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		114.51	-	-
Klasse P-acc	LU0070848113			
Aktien im Umlauf		305 653.5780	366 814.5110	518 678.8490
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		305.79	256.20	280.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		305.79	256.51	280.97
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0236040357			
Aktien im Umlauf		11 819.6720	15 123.9700	20 567.4370
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		227.92	193.91	212.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		227.92	194.14	212.61
Klasse P-dist	LU0399005999			
Aktien im Umlauf		22 927.9510	24 612.2990	25 620.3760
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		154.83	129.72	142.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		154.83	129.88	142.26
Klasse (GBP) P-dist⁴	LU0206265349			
Aktien im Umlauf		-	1 659.2460	6 513.4190
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	175.82	183.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		-	176.03	183.93
Klasse Q-acc	LU0358729498			
Aktien im Umlauf		80 543.5510	86 312.8420	6 207.8260
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		165.59	137.33	149.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		165.59	137.49	149.09
Klasse (EUR hedged) Q-acc⁵	LU0358729571			
Aktien im Umlauf		49 651.0700	2 810.7710	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		115.73	97.46	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		115.73	97.58	-
Klasse Q-dist⁶	LU0399038909			
Aktien im Umlauf		2 677.8140	625.1090	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.79	96.27	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		115.79	96.39	-
Klasse (GBP) Q-dist⁷	LU0399036879			
Aktien im Umlauf		1 524.7870	4 733.7960	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		144.25	106.38	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		144.25	106.51	-

¹ Die Aktienklasse I-A1-acc war bis zum 29.7.2016 im Umlauf - reaktiviert 7.10.2016

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 7.10.2016

⁴ Die Aktienklasse (GBP) P-dist war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

⁵ Erste NAV 4.12.2015

⁶ Erste NAV 25.11.2015

⁷ Erste NAV 11.9.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse I-A1-acc ¹	USD	-	-7.9%	17.5%
Klasse I-B-acc	USD	21.8%	-6.9%	18.7%
Klasse I-X-acc ²	USD	-	-	-
Klasse P-acc	USD	19.2%	-8.7%	16.3%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	17.4%	-8.7%	16.4%
Klasse P-dist	USD	19.2%	-8.7%	16.3%
Klasse (GBP) P-dist ³	GBP	-	-4.3%	27.9%
Klasse Q-acc	USD	20.4%	-7.8%	17.5%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	18.6%	-	-
Klasse Q-dist	USD	20.4%	-	-
Klasse (GBP) Q-dist	GBP	35.8%	-	-

¹ Die Aktienklasse I-A1-acc war bis zum 29.7.2016 im Umlauf und wurde am 7.10.2016 reaktiviert. 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 Die Aktienklasse (GBP) P-dist war bis zum 16.9.2016 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

Das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 war eine ereignisreiche Zeit, in welcher der Russell 1000 um beeindruckende 17,29% zulegen konnte. Das Jahr 2016 war von Episoden mit höherer Volatilität und einer unberechenbaren Faktorperformance geprägt. Im Geschäftsjahr kam es zu mehreren Umschwüngen. Im Vorfeld der Wahlen in den USA waren die Märkte von hoher Volatilität geprägt, worauf in den letzten beiden Monaten des Jahres eine unerwartete Rally einsetzte. Die Erwartung niedrigerer Steuern, einer weniger strengen Regulierung und höherer Staatsausgaben verdrängte die Besorgnis über die Handelspolitik. Die jüngste Stärke des Marktes wurde durch die aktuellen Gewinne und den anhaltenden Optimismus über die künftigen Ergebnisse unterstützt.

Der Subfonds legte im Geschäftsjahr zu, hauptsächlich dank der Aktienauswahl in den Bereichen Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter. Engagements im Energiesektor und im Finanzwesen waren die grössten Negativfaktoren. Während die Aktienauswahl positiv zum Ergebnis beitrug, schlug die Sektorallokation negativ zu Buche, insbesondere im Gesundheitswesen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	92.48
Irland	2.27
Bermuda	1.55
Grossbritannien	1.28
Singapur	0.60
Niederlande	0.52
Total	98.70

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	9.53
Elektronik & Halbleiter	9.25
Internet, Software & IT-Dienste	8.74
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.26
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.24
Versicherungen	6.63
Detailhandel, Warenhäuser	5.93
Erdöl	4.44
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.31
Tabak & alkoholische Getränke	4.23
Fahrzeuge	3.87
Biotechnologie	3.81
Gesundheits- & Sozialwesen	3.45
Maschinen & Apparate	2.83
Diverse Konsumgüter	2.37
Telekommunikation	2.34
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.99
Computer & Netzwerkausrüster	1.80
Immobilien	1.77
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.54
Baugewerbe & Baumaterial	1.40
Diverse Dienstleistungen	1.37
Elektrische Geräte & Komponenten	0.60
Total	98.70

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	227 144 176.15
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	19 194 760.36
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	246 338 936.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	106 777.75
Festgelder und Treuhandanlagen	2 097 977.24
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	5 630 876.44
Forderungen aus Zeichnungen	43 331.84
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1.92
Forderungen aus Dividenden	218 414.34
Sonstige Forderungen	14 377.60
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	75 314.49
Total Aktiva	254 526 008.13
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-6.60
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-4 606 788.33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-196 108.32
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-102 194.80
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 257.56
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-22 502.59
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-137 954.95
Total Passiva	-4 940 858.20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	249 585 149.93

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	5 320.67
Dividenden	1 941 423.33
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	70 041.80
Sonstige Erträge	195 572.43
Total Erträge	2 212 358.23
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 198 877.79
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-65 432.03
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-28 016.72
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-39 411.22
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-74.62
Total Aufwendungen	-2 331 812.38
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-119 454.15
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	12 017 289.85
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	162 941.04
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-87 042.43
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	12 093 188.46
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	11 973 734.31
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	18 361 462.21
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	113 400.55
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	18 474 862.76
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	30 448 597.07

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	142 699 149.14
Zeichnungen	177 059 023.05
Rücknahmen	-100 619 190.48
Total Mittelzufluss (-abfluss)	76 439 832.57
Ausbezahlte Dividende	-2 428.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-119 454.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	12 093 188.46
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	18 474 862.76
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	30 448 597.07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	249 585 149.93

Entwicklung der Aktien im Umlauf

1.6.2016-31.5.2017

Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 651.3690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 500.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 651.3690
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	206 174.2460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	772 585.6680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-278 520.7560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	700 239.1580
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	253 586.2820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-162 736.9640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	90 849.3180
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	366 814.5110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	56 993.0940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-118 154.0270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	305 653.5780
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 123.9700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 216.4470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 520.7450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 819.6720
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 612.2990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 233.2590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 917.6070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 927.9510
Klasse	(GBP) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 659.2460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	237.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 896.2460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	86 312.8420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 284.9540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 054.2450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	80 543.5510
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 810.7710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	48 019.6960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 179.3970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	49 651.0700
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	625.1090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 674.1490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-621.4440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 677.8140
Klasse	(GBP) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 733.7960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	110.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 319.0090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 524.7870

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	0.00
(GBP) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	GBP	0.00
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	0.24
(GBP) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	GBP	0.31

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Bermuda			
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	224 341.00	3 867 638.84	1.55
Total Bermuda		3 867 638.84	1.55
Irland			
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	48 800.00	3 837 144.00	1.54
USD MALLINCKRODT PLC USD0.20	42 549.00	1 835 138.37	0.73
Total Irland		5 672 282.37	2.27
Niederlande			
USD WRIGHT MEDICAL GP EURO.03	48 324.00	1 291 217.28	0.52
Total Niederlande		1 291 217.28	0.52
Singapur			
USD FLEX LTD COM USD0.01	87 000.00	1 501 620.00	0.60
Total Singapur		1 501 620.00	0.60
Grossbritannien			
USD DELPHI AUTOMOTIVE COM USD0.01	36 378.00	3 200 172.66	1.28
Total Grossbritannien		3 200 172.66	1.28
Vereinigte Staaten			
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	31 894.00	1 868 350.52	0.75
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	16 140.00	3 611 325.00	1.45
USD ALLSTATE CORP COM	53 708.00	4 637 148.72	1.86
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	31 431.00	2 057 473.26	0.82
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	7 773.00	7 731 181.26	3.10
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	66 618.00	5 125 588.92	2.05
USD APPLIED MATLS INC COM	56 362.00	2 585 888.56	1.04
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	12 143.00	1 789 635.34	0.72
USD BIO RAD LABS INC CL A	18 632.00	4 163 879.36	1.67
USD BIOVERATIV INC COM USD0.001 WI	20 524.00	1 130 667.16	0.45
USD CATERPILLAR INC DEL COM	40 648.00	4 285 518.64	1.72
USD CBS CORP NEW CL B	42 110.00	2 573 342.10	1.03
USD CELGENE CORP COM USD0.01	30 153.00	3 449 804.73	1.38
USD CIGNA CORP COM USD0.25	19 344.00	3 118 833.12	1.25
USD CIRRRUS LOGIC INC COM	25 915.00	1 709 094.25	0.68
USD DELEK US HLDGS INC COM	111 862.00	2 742 856.24	1.10
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	16 685.00	1 890 911.05	0.76
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	49 946.00	3 974 203.22	1.59
USD EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	29 789.00	951 162.77	0.38
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	51 801.00	4 678 148.31	1.87
USD EXPEDIA INC COM USD0.001 (POST-SPLIT)	21 893.00	3 147 775.54	1.26
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	46 108.00	6 983 517.68	2.80
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	102 321.00	3 471 751.53	1.39
USD HESS CORPORATION COM USD1	42 173.00	1 935 318.97	0.78
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	18 974.00	2 453 907.42	0.98
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	56 784.00	1 005 644.64	0.40
USD JABIL CIRCUIT INC COM	56 713.00	1 696 852.96	0.68
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	29 438.00	2 418 331.70	0.97
USD KROGER CO COM USD1	132 049.00	3 932 419.22	1.58
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	19 573.00	2 720 647.00	1.09
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	13 777.00	2 137 777.09	0.86
USD LENNAR CORP COM CL'A USD0.10	67 871.00	3 482 461.01	1.39
USD LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	109 366.00	1 514 719.10	0.61
USD LKQ CORP COM	95 099.00	2 994 667.51	1.20
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	42 553.00	3 426 367.56	1.37
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	92 438.00	7 169 491.28	2.87
USD MEDICINES CO COM	31 596.00	1 256 572.92	0.50
USD METLIFE INC COM USD0.01	93 783.00	4 744 481.97	1.90
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	133 466.00	4 106 748.82	1.65
USD MICROSEMI COM USD0.20	33 948.00	1 667 186.28	0.67
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	123 668.00	5 761 692.12	2.31
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	111 878.00	5 923 940.10	2.37
USD NOBLE ENERGY INC COM USD0.01	68 938.00	1 977 831.22	0.79
USD NORWEGIAN CRUISE L COM USD0.001	55 126.00	2 754 646.22	1.10
USD OASIS PETROLEUM IN COM USD0.01	254 880.00	2 487 628.80	1.00
USD ON SEMICONDUCTOR CORP COM	116 242.00	1 799 426.16	0.72
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	42 628.00	4 981 934.36	2.00
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	88 189.00	10 565 042.20	4.23
USD PTC INC COM USD0.01	51 926.00	2 989 899.08	1.20
USD QORVO INC COM USD 0.0001	22 376.00	1 744 209.20	0.70
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	28 678.00	4 423 581.50	1.77
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	16 676.00	1 774 826.68	0.71
USD SYNCHRONY FINANCA COM USD0.001	182 699.00	4 905 468.15	1.97
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	48 242.00	3 252 475.64	1.30
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	20 380.00	1 563 961.20	0.63
USD TJX COS INC COM USD1	41 550.00	3 124 975.50	1.25
USD ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC COM	7 186.00	1 586 237.64	0.64
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	23 987.00	4 202 042.66	1.68
USD UTI TECHNOLOGIES COM USD1	40 862.00	4 955 743.36	1.99
USD VISA INC COM STK USD0.0001	57 881.00	5 512 007.63	2.21

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	110 320.00	3 770 737.60	1.51
USD WABTEC CORP COM	33 817.00	2 764 539.75	1.11
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	58 447.00	4 735 375.94	1.90
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	50 362.00	5 436 074.28	2.18
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	136 242.00	6 967 415.88	2.79
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	49 996.00	4 502 639.76	1.80
Total Vereinigte Staaten		230 806 005.36	92.48
Total Inhaberaktien		246 338 936.51	98.70
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		246 338 936.51	98.70
Total des Wertpapierbestandes		246 338 936.51	98.70
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
EUR 8 371 700.00	USD 9 349 681.99	23.6.2017	75 050.01
USD 195 316.03	EUR 173 300.00	23.6.2017	217.54
EUR 42 300.00	USD 47 573.75	23.6.2017	46.94
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			75 314.49
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		106 777.75	0.04
Festgelder und Treuhandanlagen		2 097 977.24	0.84
Andere Aktiva und Passiva		966 143.94	0.39
Total des Nettovermögens		249 585 149.93	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		268 515 602.66	176 927 409.39
Klasse F-acc¹	LU1220256165		
Aktien im Umlauf		1 996 430.7800	1 635 401.9510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.96	103.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		114.96	103.44
Klasse (CHF hedged) F-acc¹	LU1252258451		
Aktien im Umlauf		69 946.6210	24 273.4920
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.71	102.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		111.71	102.55
Klasse (EUR hedged) F-acc¹	LU1252258295		
Aktien im Umlauf		243 649.8550	45 738.6940
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.90	103.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		112.90	103.16

¹ Erste NAV 15.7.2015

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	USD	11.1%	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	8.9%	-
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	9.4%	-

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

Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performance-Daten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 legten die US-Aktienmärkte kräftig zu, vor allem in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres, als die Konjunkturstärke und der Optimismus über die Agenda von Präsident Trump für Auftrieb sorgten. Die Zinserhöhung der US-Notenbank im 1. Quartal 2017 brachte die Märkte nicht von ihrem Kurs ab.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Auf der Sektorebene trugen die Bereiche Informationstechnologie, Gesundheit und Finanzen zu der positiven Performance bei. Der Energiesektor schlug jedoch leicht negativ zu Buche. Auf der Ebene der einzelnen Aktien leisteten Best Buy und Apple positive Beiträge, während Bristol Myers Squibb und Qualcomm das Ergebnis belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	94.81
Bermuda	3.00
Kanada	1.50
Total	99.31

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	12.58
Energie- & Wasserversorgung	7.98
Banken & Kreditinstitute	6.64
Computer & Netzwerkausrüster	6.44
Detaillhandel, Warenhäuser	6.22
Versicherungen	5.81
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.56
Internet, Software & IT-Dienste	5.13
Gesundheits- & Sozialwesen	5.10
Telekommunikation	5.03
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.23
Immobilien	4.17
Elektronik & Halbleiter	3.07
Tabak & alkoholische Getränke	3.04
Umwelt & Recycling	2.96
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.81
Erdöl	2.25
Diverse Konsumgüter	2.13
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.60
Gastgewerbe & Freizeit	1.59
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.48
Maschinen & Apparate	1.22
Verkehr & Transport	0.81
Edelmetalle und -steine	0.74
Diverse Handelsfirmen	0.62
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.10
Total	99.31

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	243 193 015.90
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	23 472 835.37
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	266 665 851.27
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 678 800.83
Forderungen aus Zeichnungen	395 770.33
Forderungen aus Dividenden	406 947.02
Sonstige Forderungen	21 094.49
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	310 220.61
Total Aktiva	269 478 684.55
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-897 261.72
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-58 157.53
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 499.85
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 162.79
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-65 820.17
Total Passiva	-963 081.89
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	268 515 602.66

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	4 085.95
Dividenden	4 920 342.25
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	35 607.33
Sonstige Erträge	228 624.30
Total Erträge	5 188 659.83
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 399 047.76
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-30 422.96
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-14 242.93
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-26 567.87
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-48.32
Total Aufwendungen	-1 470 329.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 718 329.99
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	9 784 121.75
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	79 754.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-754 361.77
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-252 345.78
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 857 169.15
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	12 575 499.14
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	15 783 654.28
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	481 704.44
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	16 265 358.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	28 840 857.86

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	176 927 409.39
Zeichnungen	216 585 285.93
Rücknahmen	-153 837 950.52
Total Mittelzufluss (-abfluss)	62 747 335.41
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 718 329.99
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 857 169.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	16 265 358.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	28 840 857.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	268 515 602.66

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 635 401.9510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 513 198.7110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 152 169.8820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 996 430.7800
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 273.4920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	257 096.4240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-211 423.2950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	69 946.6210
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 738.6940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	262 109.2740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-64 198.1130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	243 649.8550

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Inhaberaktien

Bermuda

USD	ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	28 698.00	2 790 880.50	1.04
USD	AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	21 000.00	1 377 180.00	0.51
USD	EVEREST RE GROUP COM USD0.01	9 802.00	2 496 079.30	0.93
USD	RENAISSANCE RE HLG COM USD1	9 800.00	1 400 028.00	0.52
Total Bermuda			8 064 167.80	3.00

Kanada

USD	WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	42 275.00	4 022 466.25	1.50
Total Kanada			4 022 466.25	1.50

Vereinigte Staaten

USD	AETNA INC COM USD0.01	21 942.00	3 178 518.12	1.18
USD	AGNC INV CORP COM USD0.01	75 059.00	1 560 476.61	0.58
USD	ALLEGHANY CORP DEL COM	2 224.00	1 306 244.16	0.49
USD	ALLSTATE CORP COM	45 991.00	3 970 862.94	1.48
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	4 122.00	4 068 784.98	1.52
USD	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	53 250.00	4 017 180.00	1.50
USD	AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	38 860.00	3 566 182.20	1.33
USD	ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	240 250.00	2 878 195.00	1.07
USD	ANTHEM INC COM USD0.01	14 021.00	2 556 729.35	0.95
USD	APPLE INC COM NPV	27 188.00	4 153 238.88	1.55
USD	APPLIED MATLS INC COM	94 556.00	4 338 229.28	1.62
USD	AT&T INC COM USD1	94 790.00	3 652 258.70	1.36
USD	AUTOZONE INC COM USD0.01	1 759.00	1 065 813.28	0.40
USD	BAXTER INTL INC COM USD1	70 326.00	4 171 035.06	1.55
USD	BECTON DICKINSON COM USD1	20 115.00	3 806 361.45	1.42
USD	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	23 612.00	3 902 591.36	1.45
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	67 270.00	3 995 165.30	1.49
USD	BOEING CO COM USD5	21 151.00	3 968 562.13	1.48
USD	BUNGE LIMITED COM USD0.01	32 287.00	2 581 991.39	0.96
USD	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	49 052.00	2 827 847.80	1.05
USD	CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	40 639.00	3 125 951.88	1.16
USD	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAired STOCK)	62 497.00	4 004 182.79	1.49
USD	CENTURYLINK INC COM	131 250.00	3 274 687.50	1.22
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	6 180.00	639 506.40	0.24
USD	CHURCH & DWIGHT INC COM	5 246.00	271 008.36	0.10
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	112 984.00	3 562 385.52	1.33
USD	CLOROX CO DEL COM	8 843.00	1 200 260.39	0.45
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	24 981.00	1 135 886.07	0.42
USD	COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	102 780.00	4 284 898.20	1.60
USD	CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	77 460.00	3 461 687.40	1.29
USD	CONSOLIDATED EDISON INC COM	50 483.00	4 179 487.57	1.56
USD	DEERE & CO COM USD1	24 715.00	3 026 598.90	1.13
USD	DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	31 820.00	3 760 805.80	1.40
USD	DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	51 705.00	3 035 083.50	1.13
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	51 564.00	3 784 281.96	1.41
USD	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	9 766.00	836 750.88	0.31
USD	EDISON INTL COM	48 776.00	3 978 658.32	1.48
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	32 452.00	2 582 205.64	0.96
USD	EXELON CORP COM NPV	107 794.00	3 914 000.14	1.46
USD	EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	56 817.00	3 394 815.75	1.26
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	24 073.00	1 937 876.50	0.72
USD	FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	23 761.00	2 040 357.07	0.76
USD	FISERV INC COM USD0.01	2 250.00	281 880.00	0.11
USD	FOOT LOCKER INC COM USD0.01	6 422.00	381 531.02	0.14
USD	GENERAL MILS INC COM	4 464.00	253 287.36	0.09
USD	HARRIS CORP COM STK USD1	2 384.00	267 389.44	0.10
USD	HASBRO INC COM	4 035.00	424 724.10	0.16
USD	HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	3 164.00	259 163.24	0.10
USD	HERSHEY CO COM	35 108.00	4 046 899.16	1.51
USD	HP INC COM USD0.01	57 799.00	1 084 309.24	0.40
USD	HUMANA INC COM USD0.166	17 197.00	3 994 175.22	1.49
USD	HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	1 202.00	235 363.62	0.09
USD	INTEL CORP COM USD0.001	108 108.00	3 903 779.88	1.45
USD	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	22 649.00	3 456 916.87	1.29
USD	INTUIT INC COM USD0.01	11 292.00	1 588 106.88	0.59
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	30 970.00	3 971 902.50	1.48
USD	JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	82 023.00	2 405 734.59	0.90
USD	KIMBERLY CLARK CORP COM	30 700.00	3 982 711.00	1.48
USD	M & T BANK CORP COM USD0.50	19 549.00	3 058 832.03	1.14
USD	MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	5 259.00	273 678.36	0.10
USD	MCDONALD'S CORP COM USD0.01	1 803.00	272 054.67	0.10
USD	MCKESSON CORP COM USD0.01	26 494.00	4 320 906.46	1.61
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	60 454.00	3 936 159.94	1.47
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	57 193.00	3 994 359.12	1.49
USD	MOTOROLA SOLUTIONS INCCOM USD0.01	35 189.00	2 940 744.73	1.10
USD	NETAPP INC COM USD0.001	64 963.00	2 630 351.87	0.98
USD	NEWMONT MINING CP COM USD1.60	58 149.00	1 985 788.35	0.74
USD	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	30 420.00	4 302 604.80	1.60
USD	NORTHROP GRUMMAN COM USD1	2 623.00	679 934.06	0.25
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	34 980.00	4 088 112.60	1.52
USD	PFIZER INC COM USD0.05	114 526.00	3 739 273.90	1.39
USD	PG&E CORP COM	31 146.00	2 129 763.48	0.79
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W'	34 594.00	4 144 361.20	1.54
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	43 496.00	3 831 562.64	1.43

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD PROGRESSIVE CPIOH) COM USD1	53 471.00	2 268 774.53	0.84
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	9 990.00	448 650.90	0.17
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	33 837.00	3 680 450.49	1.37
USD RAYTHEON CO COM NEW	17 668.00	2 897 728.68	1.08
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	49 624.00	3 171 966.08	1.18
USD SIGNATURE BK COM USD0.01	2 480.00	354 689.60	0.13
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	36 107.00	2 169 669.63	0.81
USD SPECTRUM BRANDS HO COM USD0.01	5 652.00	759 911.40	0.28
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	82 206.00	2 207 231.10	0.82
USD SYSCO CORP COM USD1	30 550.00	1 666 808.00	0.62
USD TJX COS INC COM USD1	3 274.00	246 237.54	0.09
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	22 615.00	3 961 695.70	1.48
USD US BANCORP COM USD0.01	76 717.00	3 904 128.13	1.45
USD VANTIV INC COM USD0.00001 A	28 823.00	1 807 778.56	0.67
USD VENTAS INC COM USD0.25	18 500.00	1 230 065.00	0.46
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	72 168.00	3 365 915.52	1.25
USD VISA INC COM STK USD0.0001	22 171.00	2 111 344.33	0.79
USD WAL-MART STORES IN COM USD0.10	51 551.00	4 051 908.60	1.51
USD WASTE MGMT INC DEL COM	53 947.00	3 933 275.77	1.46
USD WESTERN UN CO COM	117 272.00	2 230 513.44	0.83
USD XCEL ENERGY INC COM	51 596.00	2 471 964.36	0.92
Total Vereinigte Staaten		252 804 714.22	94.15
Total Inhaberaktien		264 891 348.27	98.65
Weitere Aktien			
Vereinigte Staaten			
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	21 300.00	1 774 503.00	0.66
Total Vereinigte Staaten		1 774 503.00	0.66
Total Weitere Aktien		1 774 503.00	0.66
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		266 665 851.27	99.31
Total des Wertpapierbestandes		266 665 851.27	99.31
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
EUR 26 044 500.00	USD 29 087 018.49	23.6.2017	233 481.84
CHF 7 603 100.00	USD 7 792 832.08	23.6.2017	76 536.55
EUR 258 900.00	USD 291 790.66	23.6.2017	-324.99
EUR 300 400.00	USD 337 962.92	23.6.2017	222.81
EUR 274 300.00	USD 308 498.35	23.6.2017	304.40
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			310 220.61
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 678 800.83	0.63
Andere Aktiva und Passiva		-139 270.05	-0.06
Total des Nettovermögens		268 515 602.66	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		1 418 358 427.42	1 540 603 868.98	1 911 669 292.23
Klasse F-acc¹	LU1136807846			
Aktien im Umlauf		2 329 231.0590	3 910 168.2500	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.82	100.83	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		114.82	100.83	-
Klasse F-dist	LU1135392162			
Aktien im Umlauf		26 515.0370	27 976.7010	3 799 688.1530
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.73	97.92	104.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		102.73	97.92	104.55
Klasse I-A1-acc	LU0997794549			
Aktien im Umlauf		22 371.7860	225 560.4490	432 373.9680
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		125.55	110.36	114.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		125.55	110.36	114.58
Klasse I-A2-acc³	LU0955117915			
Aktien im Umlauf		-	2 800.0000	143 912.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	126.46	131.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	126.46	131.22
Klasse (EUR hedged) I-A2-dist⁴	LU1191201109			
Aktien im Umlauf		-	151 129.0000	151 129.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	93.24	98.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	93.24	98.89
Klasse I-A3-acc⁵	LU1297653567			
Aktien im Umlauf		141 211.0000	134 533.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.57	100.61	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		114.57	100.61	-
Klasse K-1-acc	LU0878840312			
Aktien im Umlauf		5.5000	5.4000	8.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		8 187 440.13	7 220 493.91	7 518 792.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		8 187 440.13	7 220 493.91	7 518 792.95
Klasse (HKD) K-1-acc⁶	LU1140692994			
Aktien im Umlauf		-	-	1.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		-	-	40 971 027.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ²		-	-	40 971 027.51
Klasse K-X-acc⁷	LU1570387024			
Aktien im Umlauf		33 600.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.22	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.22	-	-
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266354			
Aktien im Umlauf		802 750.3060	7 122.2790	3 985.8110
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		89.69	88.36	101.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		89.69	88.36	101.56
Klasse P-acc	LU0868494617			
Aktien im Umlauf		2 321 146.6710	2 788 486.3980	4 334 169.5190
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		159.55	141.55	148.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		159.55	141.55	148.30
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0868494880			
Aktien im Umlauf		374 983.5950	477 400.7300	1 135 976.4610
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		153.97	139.47	147.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		153.97	139.47	147.31
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0868495002			
Aktien im Umlauf		292 473.4450	284 762.0580	452 951.9610
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		156.38	140.81	147.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		156.38	140.81	147.81
Klasse P-dist	LU0868494708			
Aktien im Umlauf		413 494.1740	570 300.0540	882 692.6660
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		129.10	123.39	137.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		129.10	123.39	137.42
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0868494963			
Aktien im Umlauf		198 476.2490	239 321.1610	613 859.1140
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		124.51	121.55	136.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		124.51	121.55	136.50
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0868495184			
Aktien im Umlauf		53 383.6550	46 054.5620	82 950.3150
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		126.49	122.72	136.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		126.49	122.72	136.95

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse P-mdist	LU0942090050			
Aktien im Umlauf		994 070.3340	1 325 632.4610	1 290 887.0980
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.18	108.69	122.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		114.18	108.69	122.86
Klasse (SGD hedged) P-mdist⁸	LU1257167418			
Aktien im Umlauf		37 494.1040	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		98.89	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ²		98.89	-	-
Klasse Q-acc	LU1207007581			
Aktien im Umlauf		1 282 052.2430	1 383 441.1510	540 352.3830
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.53	97.42	101.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		110.53	97.42	101.39
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁹	LU1240789112			
Aktien im Umlauf		685 635.3350	698 412.8250	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		106.48	95.83	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		106.48	95.83	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0979667457			
Aktien im Umlauf		175 354.1280	162 045.8140	227 427.1640
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		127.74	114.26	119.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		127.74	114.26	119.15
Klasse Q-dist⁹	LU1240789625			
Aktien im Umlauf		203 659.2220	211 630.4890	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.30	96.49	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		102.30	96.49	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist⁹	LU1240789203			
Aktien im Umlauf		394 291.4690	410 058.6280	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.39	95.82	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		99.39	95.82	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist⁹	LU1240789468			
Aktien im Umlauf		30 805.2130	33 250.4400	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.50	96.30	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		100.50	96.30	-
Klasse Q-mdist⁹	LU1240789898			
Aktien im Umlauf		86 863.0090	74 221.0570	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.09	92.78	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		98.09	92.78	-

¹ Erste NAV 25.6.2015

² Siehe Erläuterung 1

³ Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 27.9.2016 im Umlauf

⁴ Die Aktienklasse (EUR hedged) I-A2-dist war bis zum 26.9.2016 im Umlauf

⁵ Erste NAV 15.10.2015

⁶ Für die Periode vom 4.12.2014 bis zum 8.7.2015 war die Aktienklasse (HKD) K-1-acc im Umlauf

⁷ Erste NAV 6.3.2017

⁸ Erste NAV 27.2.2017

⁹ Erste NAV 29.7.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	13.9%	-	-
Klasse F-dist	USD	13.8%	-3.6%	-
Klasse I-A1-acc	USD	13.8%	-3.7%	13.3%
Klasse I-A2-acc ¹	USD	-	-3.6%	13.3%
Klasse (EUR hedged) I-A2-dist ²	EUR	-	-3.8%	-
Klasse I-A3-acc	USD	13.9%	-	-
Klasse K-1-acc	USD	13.4%	-4.0%	13.0%
Klasse (HKD) K-1-acc ³	HKD	-	-	-
Klasse K-X-acc ⁴	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	9.9%	-5.7%	-
Klasse P-acc	USD	12.7%	-4.6%	12.3%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	10.4%	-5.3%	12.1%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	11.1%	-4.7%	12.4%
Klasse P-dist	USD	12.7%	-4.5%	11.5%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	10.4%	-5.3%	11.3%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	11.0%	-4.7%	11.6%
Klasse P-mdist	USD	12.7%	-4.5%	11.9%
Klasse (SGD hedged) P-mdist ⁴	SGD	-	-	-
Klasse Q-acc	USD	13.5%	-3.9%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	11.1%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	11.8%	-4.1%	13.1%
Klasse Q-dist	USD	13.5%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	11.1%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	11.8%	-	-
Klasse Q-mdist	USD	13.4%	-	-

¹ Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 27.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse (EUR hedged) I-A2-dist war bis zum 26.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Für die Periode vom 4.12.2014 bis zum 8.7.2015 war die Aktienklasse (HKD) K-1-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ 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.

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)

Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 legten die US-Aktienmärkte kräftig zu, vor allem in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres, als die Konjunkturstärke und der Optimismus über die Agenda von Präsident Trump für Auftrieb sorgten. Die Zinserhöhung der US-Notenbank im 1. Quartal 2017 brachte die Märkte nicht von ihrem Kurs ab.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Die Engagements in den meisten Sektoren, wie etwa Informationstechnologie, Finanzwesen oder Industrie, kamen der Wertentwicklung zugute, doch das Gesundheitswesen und der Basiskonsumgütersektor schlugen negativ zu Buche. Auf der Einzeltitelebene leisteten Applied Materials und Apple die grössten positiven Beiträge, während Bed Bath & Beyond und Gilead Sciences das Ergebnis belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	88.87
Bermuda	4.06
Schweiz	2.03
Grossbritannien	1.92
Irland	1.06
Guernsey	1.03
Total	98.97

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Detailhandel, Warenhäuser	11.39
Versicherungen	10.13
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.70
Internet, Software & IT-Dienste	9.13
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.04
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	6.18
Banken & Kreditinstitute	5.98
Elektronik & Halbleiter	5.93
Gastgewerbe & Freizeit	4.05
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.93
Computer & Netzwerkausrüster	3.82
Diverse Dienstleistungen	3.02
Diverse Konsumgüter	2.99
Maschinen & Apparate	2.06
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.97
Telekommunikation	1.95
Fahrzeuge	1.03
Tabak & alkoholische Getränke	1.02
Diverse Handelsfirmen	1.02
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.02
Biotechnologie	0.99
Verkehr & Transport	0.98
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.98
Erdöl	0.91
Elektrische Geräte & Komponenten	0.75
Total	98.97

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 284 891 429.43
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	118 824 532.64
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 403 715 962.07
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	10 653 369.39
Andere liquide Mittel (Margins)	354 200.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	84 493 396.44
Forderungen aus Zeichnungen	12 551 531.02
Forderungen aus Dividenden	2 400 476.85
Sonstige Forderungen	162 605.81
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	3 284 862.28
Total Aktiva	1 517 616 403.86
Passiva	
Kontokorrentkredit	-7.61
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-563 395.87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-97 715 024.73
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-751 715.28
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-99 462.76
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-128 370.19
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-979 548.23
Total Passiva	-99 257 976.44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 418 358 427.42

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	23 634.46
Dividenden	21 633 658.93
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	538 630.50
Sonstige Erträge	377 949.77
Total Erträge	22 573 873.66
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-16 681 170.04
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-587 430.43
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-215 452.19
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-233 024.20
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-511.03
Total Aufwendungen	-17 717 587.89
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 856 285.77
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	97 132 102.76
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	759 092.08
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	543 763.27
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 987 479.23
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	95 447 478.88
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	100 303 764.65
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	78 556 429.65
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	8 285 387.22
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	86 841 816.87
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	187 145 581.52

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 540 603 868.98
Zeichnungen	525 469 700.95
Rücknahmen	-810 153 483.88
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-284 683 782.93
Ausbezahlte Dividende	-24 707 240.15
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 856 285.77
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	95 447 478.88
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	86 841 816.87
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	187 145 581.52
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 418 358 427.42

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 910 168.2500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	501 458.1980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 082 395.3890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 329 231.0590
Klasse	F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 976.7010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 700.9910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 162.6550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26 515.0370
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	225 560.4490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 250.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-216 438.6630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 371.7860
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 800.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 800.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) I-A2-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	151 129.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-151 129.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	134 533.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	317 138.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-310 460.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	141 211.0000
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.3000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5.5000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 600.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	33 600.0000
Klasse	(EUR hedged) N-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 122.2790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	934 980.2650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-139 352.2380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	802 750.3060
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 788 486.3980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	989 754.6840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 457 094.4110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 321 146.6710
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	477 400.7300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	63 120.5310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-165 537.6660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	374 983.5950
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	284 762.0580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	123 152.5620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-115 441.1750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	292 473.4450

Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	570 300.0540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	48 800.5370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-205 606.4170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	413 494.1740
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	239 321.1610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 190.7540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-74 035.6660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	198 476.2490
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 054.5620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 175.5170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 846.4240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	53 383.6550
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 325 632.4610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	492 997.1360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-824 559.2630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	994 070.3340
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	38 494.1040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37 494.1040
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 383 441.1510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	403 098.3210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-504 487.2290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 282 052.2430
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	698 412.8250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	169 443.5700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-182 221.0600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	685 635.3350
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	162 045.8140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100 178.0140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-86 869.7000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	175 354.1280
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	211 630.4890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	74 180.9020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-82 152.1690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	203 659.2220
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	410 058.6280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	99 895.3830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-115 662.5420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	394 291.4690
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 250.4400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 285.5990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 730.8260
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	30 805.2130
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	74 221.0570
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 360.1530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 718.2010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	86 863.0090

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	7.83
(EUR hedged) I-A2-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	7.45
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	9.00
(CHF hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	8.86
(EUR hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	8.94
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	6.44
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	6.47
(EUR hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	6.49

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-8%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	EUR	0.58
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	EUR	0.57
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	EUR	0.56
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	EUR	0.61
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	EUR	0.60
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	EUR	0.60
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.71
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.70
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.63
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.72
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.69
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.60
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.73
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.65
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.57
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.63
P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.61
P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.54
(SGD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	SGD	0.56
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	SGD	0.46
Q-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.61
Q-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.60
Q-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.54
Q-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.62
Q-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.59
Q-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.51
Q-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.63
Q-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.56
Q-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.49
Q-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.54
Q-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.52
Q-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.46

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Inhaberaktien

Bermuda

USD ASSURED GUARANTY COM USD0.01	356 300.00	13 917 078.00	0.98
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	58 040.00	14 779 886.00	1.04
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1	99 675.00	14 239 570.50	1.01
USD XL GROUP LTD COM USD0.01	333 307.00	14 562 182.83	1.03
Total Bermuda		57 498 717.33	4.06

Guernsey

USD AMDOCS ORD GBP0.01	226 268.00	14 657 641.04	1.03
Total Guernsey		14 657 641.04	1.03

Irland

USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	121 078.00	15 070 578.66	1.06
Total Irland		15 070 578.66	1.06

Grossbritannien

USD AON PLC COM USD0.01 CL A	111 000.00	14 531 010.00	1.03
USD MICHAEL KORS HOLDI COM NPV	380 900.00	12 638 262.00	0.89
Total Grossbritannien		27 169 272.00	1.92

Vereinigte Staaten

USD 3M CO COM	71 511.00	14 621 854.17	1.03
USD ABBVIE INC COM USD0.01	211 231.00	13 945 470.62	0.98
USD AFLAC INC COM USD0.10	192 841.00	14 536 354.58	1.02
USD ALLSTATE CORP COM	166 846.00	14 405 483.64	1.02
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	184 788.00	14 217 588.72	1.00
USD APPLE INC COM NPV	93 953.00	14 352 260.28	1.01
USD APPLIED MATLS INC COM	317 191.00	14 552 723.08	1.03
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	326 637.00	13 581 566.46	0.96
USD ASSURANT INC COM	145 186.00	14 225 324.28	1.00
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	136 353.00	13 958 456.61	0.98
USD AVNET INC COM	292 544.00	10 730 513.92	0.76
USD BED BATH & BEYOND INC COM	363 985.00	12 524 723.85	0.88
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	36 186.00	14 808 758.64	1.04
USD BOEING CO COM USD5	77 655.00	14 570 407.65	1.03
USD BROWN FORMAN CORP CL B	278 991.00	14 493 582.45	1.02
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	413 175.00	14 518 969.50	1.02
USD CARDINAL HEALTH INC COM	176 664.00	13 124 368.56	0.93
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAired STOCK)	234 770.00	15 041 713.90	1.06
USD CARTERS INC COM USD0.01	161 925.00	13 303 758.00	0.94
USD CBS CORP NEW CL B	213 978.00	13 076 195.58	0.92
USD CHEESECAKE FACTORY INC COM	225 588.00	13 305 180.24	0.94
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	278 798.00	14 402 704.68	1.02
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	427 818.00	13 489 101.54	0.95
USD CUMMINS INC COM	92 136.00	14 529 847.20	1.02
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	184 187.00	14 151 087.21	1.00
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	284 098.00	13 957 734.74	0.98
USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV	230 105.00	14 616 269.60	1.03
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	216 750.00	12 723 225.00	0.90
USD DST SYS INC DEL COM	121 179.00	14 640 846.78	1.03
USD EBAY INC COM USD0.001	421 937.00	14 472 439.10	1.02
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	128 709.00	14 586 590.97	1.03
USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	218 356.00	13 046 771.00	0.92
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	104 365.00	13 372 287.45	0.94
USD FACTSET RESH SYS INC COM	89 433.00	14 818 153.77	1.04
USD FOOT LOCKER INC COM USD0.01	192 453.00	11 433 632.73	0.81
USD FRANKLIN RES INC COM	326 933.00	13 662 530.07	0.96
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	71 362.00	14 504 326.50	1.02
USD GEN ELEC CO COM USD0.06	454 165.00	12 435 037.70	0.88
USD GENERAL MILS INC COM	248 071.00	14 075 548.54	0.99
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	215 368.00	13 975 229.52	0.99
USD GRAINGER W W INC COM	61 667.00	10 623 990.76	0.75
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	289 476.00	14 297 219.64	1.01
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	93 171.00	14 302 680.21	1.01
USD HONEYWELL INTL INC COM	108 309.00	14 404 013.91	1.02
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	104 113.00	14 702 837.86	1.04
USD INTEL CORP COM USD0.001	403 576.00	14 573 129.36	1.03
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	80 006.00	12 211 315.78	0.86
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	114 876.00	14 732 847.00	1.04
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	160 347.00	14 783 993.40	1.04
USD KROGER CO COM USD1	490 659.00	14 611 825.02	1.03
USD LEAR CORP COM USD0.01	97 792.00	14 574 919.68	1.03
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	173 549.00	13 670 454.73	0.96
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	164 729.00	13 263 979.08	0.94
USD MANPOWER GROUP COM USD0.01	143 231.00	14 590 941.97	1.03
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	118 657.00	14 580 572.16	1.03
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	96 304.00	14 531 310.56	1.02
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	89 530.00	14 601 447.70	1.03
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	171 100.00	14 420 308.00	1.02
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	206 292.00	14 407 433.28	1.02
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	283 540.00	14 335 782.40	1.01
USD MSC INDUSTRIAL DIR CL A COM USD0.001	144 842.00	12 158 037.48	0.86
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	254 858.00	13 504 925.42	0.95
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	57 960.00	15 024 391.20	1.06
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	56 653.00	13 714 558.24	0.97
USD PAYCHEX INC COM	245 769.00	14 556 897.87	1.03
USD PFIZER INC COM USD0.05	425 813.00	13 902 794.45	0.98

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	152 260.00	13 412 583.40	0.95	
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	253 929.00	14 542 513.83	1.03	
USD RAYTHEON CO COM NEW	89 856.00	14 737 282.56	1.04	
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	303 908.00	14 128 682.92	1.00	
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	226 681.00	14 489 449.52	1.02	
USD SCHEIN HENRY INC COM	79 003.00	14 534 181.91	1.02	
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	279 112.00	13 980 720.08	0.99	
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	140 393.00	14 942 026.99	1.05	
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	227 997.00	14 502 889.17	1.02	
USD SYSCO CORP COM USD1	265 151.00	14 466 638.56	1.02	
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	205 065.00	14 444 778.60	1.02	
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	177 912.00	14 675 960.88	1.03	
USD THOMSON-REUTERS CO COM NPV	330 900.00	14 447 094.00	1.02	
USD TJX COS INC COM USD1	185 842.00	13 977 176.82	0.99	
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	114 162.00	14 253 125.70	1.00	
USD TYSON FOODS INC CL A	230 787.00	13 233 326.58	0.93	
USD UTD TECHNOLOGIES COM USD1	118 442.00	14 364 645.76	1.01	
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	210 430.00	12 935 132.10	0.91	
USD VF CORP COM NPV	269 176.00	14 481 668.80	1.02	
USD VISA INC COM STK USD0.0001	152 447.00	14 517 527.81	1.02	
USD WAL-MART STORES IN COM USD0.10	184 720.00	14 518 992.00	1.02	
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	126 155.00	13 617 170.70	0.96	
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	262 696.00	12 782 787.36	0.90	
USD XILINX INC COM USD0.01	219 168.00	14 620 697.28	1.03	
Total Vereinigte Staaten		1 260 478 279.32	88.87	
Total Inhaberaktien		1 374 874 488.35	96.94	
Namensaktien				
Schweiz				
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	269 818.00	14 041 328.72	0.99	
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	187 700.00	14 800 145.00	1.04	
Total Schweiz		28 841 473.72	2.03	
Total Namensaktien		28 841 473.72	2.03	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 403 715 962.07	98.97	
Total des Wertpapierbestandes		1 403 715 962.07	98.97	
Devisenterminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				
SGD 3 730 400.00	USD 2 683 777.69	23.6.2017	13 438.01	0.00
CHF 194 164 600.00	USD 199 009 893.89	23.6.2017	1 954 556.43	0.14
EUR 146 943 500.00	USD 164 109 439.67	23.6.2017	1 317 308.39	0.09
USD 2 002 497.39	CHF 1 938 200.00	23.6.2017	-3 580.43	0.00
USD 13 501.05	SGD 18 700.00	23.6.2017	-19.73	0.00
USD 1 655 734.46	EUR 1 469 100.00	23.6.2017	1 844.12	0.00
EUR 1 969 700.00	USD 2 215 997.20	23.6.2017	1 460.98	0.00
USD 67 125.42	SGD 93 100.00	23.6.2017	-189.29	0.00
SGD 16 600.00	USD 11 958.61	23.6.2017	43.80	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			3 284 862.28	0.23
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			11 007 569.39	0.78
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-7.61	0.00
Andere Aktiva und Passiva			350 041.29	0.02
Total des Nettovermögens			1 418 358 427.42	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		1 071 072 870.12	522 317 073.32	728 799 077.69
Klasse F-acc	LU0399034312			
Aktien im Umlauf		2 157 411.1370	4 872.5230	1 700 783.4190
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		131.37	113.99	117.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		131.37	114.10	117.10
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU0999556359			
Aktien im Umlauf		120 414.5780	16 583.5280	279 208.6440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		127.19	112.56	116.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		127.19	112.67	116.46
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0999558058			
Aktien im Umlauf		327 619.3900	19 043.7000	131 561.0090
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		134.07	118.12	121.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		134.07	118.24	121.35
Klasse (GBP hedged) F-acc²	LU0999559296			
Aktien im Umlauf		-	-	7 533.1410
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	-	119.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		-	-	119.38
Klasse P-acc	LU0246276595			
Aktien im Umlauf		2 681 430.3140	2 472 526.1650	2 407 197.9940
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		202.32	176.35	181.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		202.32	176.53	181.93
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1157384881			
Aktien im Umlauf		304 701.0050	197.9430	126.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		115.04	101.82	105.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		115.04	101.92	105.14
Klasse Q-acc³	LU0399034585			
Aktien im Umlauf		6 346.8920	4 546.5690	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		116.43	101.23	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		116.43	101.33	-
Klasse U-X-acc	LU0399035988			
Aktien im Umlauf		7 297.5650	4 889.6620	2 268.7500
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		19 152.35	16 536.81	16 899.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		19 152.35	16 553.35	16 899.54

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (GBP hedged) F-acc war bis zum 25.9.2015 im Umlauf

³ Erste NAV 13.10.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	15.1%	-2.6%	11.5%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	12.9%	-3.3%	11.0%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	13.4%	-2.6%	11.6%
Klasse (GBP hedged) F-acc ¹	GBP	-	-	11.7%
Klasse P-acc	USD	14.6%	-3.0%	10.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	12.9%	-3.1%	-
Klasse Q-acc	USD	14.9%	-	-
Klasse U-X-acc	USD	15.8%	-2.1%	12.1%

¹ Die Aktienklasse (GBP hedged) F-acc war bis zum 25.9.2015 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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 legten die US-Aktienmärkte kräftig zu, vor allem in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres, als die Konjunkturstärke und der Optimismus über die Agenda von Präsident Trump für Auftrieb sorgten. Die Zinserhöhung der US-Notenbank im 1. Quartal 2017 brachte die Märkte nicht von ihrem Kurs ab.

Der Subfonds wies im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung aus. Engagements in den Bereichen Informationstechnologie, Finanzwesen und Nicht-Basiskonsumgüter trugen positiv zu den Erträgen bei, während das Engagement in Immobilien negativ zu Buche schlug. Auf der Einzeltitelebene leisteten Apple und Microsoft die grössten positiven Beiträge, während Express Scripts und McKesson das Ergebnis belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	93.45
Bermuda	2.28
Irland	0.71
Panama	0.56
Grossbritannien	0.41
Schweiz	0.34
Argentinien	0.16
Total	97.91

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.37
Computer & Netzwerkausrüster	8.04
Internet, Software & IT-Dienste	7.48
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.31
Versicherungen	6.20
Detailhandel, Warenhäuser	5.92
Banken & Kreditinstitute	5.91
Energie- & Wasserversorgung	5.24
Elektronik & Halbleiter	5.17
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.64
Telekommunikation	4.46
Erdöl	3.54
Gesundheits- & Sozialwesen	3.14
Maschinen & Apparate	2.99
Biotechnologie	2.72
Tabak & alkoholische Getränke	2.37
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.82
Gastgewerbe & Freizeit	1.78
Fahrzeuge	1.74
Diverse Konsumgüter	1.55
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.49
Immobilien	1.43
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.40
Bergbau, Kohle & Stahl	1.12
Verkehr & Transport	0.53
Diverse Dienstleistungen	0.45
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.32
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.28
Elektrische Geräte & Komponenten	0.27
Chemie	0.23
Total	97.91

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	959 596 078.02
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	89 115 790.86
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 048 711 868.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	21 607 741.18
Andere liquide Mittel (Margins)	565 650.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 264 272.07
Forderungen aus Zeichnungen	2 163 287.37
Forderungen aus Dividenden	1 884 947.94
Sonstige Forderungen	58 681.91
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	196 350.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	850 595.97
Total Aktiva	1 077 303 395.32
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 263 239.63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-4 541 924.48
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-303 370.21
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-57 007.69
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-64 983.19
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-425 361.09
Total Passiva	-6 230 525.20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 071 072 870.12

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	13 222.10
Dividenden	13 895 357.91
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	295 406.89
Sonstige Erträge	1 010 999.13
Total Erträge	15 214 986.03
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 655 900.82
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-297 546.38
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-118 162.75
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-128 916.87
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-511.60
Total Aufwendungen	-6 201 038.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 013 947.61
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	57 764 329.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	332 841.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	6 643 292.87
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 639 584.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	62 100 879.28
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	71 114 826.89
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	67 948 662.68
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	122 125.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	948 830.50
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	69 019 618.18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	140 134 445.07

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	522 317 073.32
Zeichnungen	1 319 864 883.83
Rücknahmen	-911 243 532.10
Total Mittelzufluss (-abfluss)	408 621 351.73
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 013 947.61
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	62 100 879.28
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	69 019 618.18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	140 134 445.07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 071 072 870.12

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 872.5230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 430 843.3890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 278 304.7750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 157 411.1370
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 583.5280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	158 545.7350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 714.6850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	120 414.5780
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 043.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	519 835.8300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-211 260.1400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	327 619.3900
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 472 526.1650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 027 763.8990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 818 859.7500
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 681 430.3140
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	197.9430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 175 334.9460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 870 831.8840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	304 701.0050
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 546.5690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 982.0210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 181.6980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 346.8920
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 889.6620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 730.1470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 322.2440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 297.5650

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Inhaberaktien

Argentinien

USD	MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	6 171.00	1 697 703.81	0.16
Total Argentinien			1 697 703.81	0.16

Bermuda

USD	ASSURED GUARANTY COM USD0.01	69 300.00	2 706 858.00	0.25
USD	EVEREST RE GROUP COM USD0.01	39 651.00	10 097 127.15	0.94
USD	RENAISSANCE RE HLG COM USD1	7 582.00	1 083 164.52	0.10
USD	XL GROUP LTD COM USD0.01	242 500.00	10 594 825.00	0.99
Total Bermuda			24 481 974.67	2.28

Irland

USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	28 664.00	3 567 808.08	0.33
USD	EATON CORP PLC COM USD0.01	52 000.00	4 023 760.00	0.38
Total Irland			7 591 568.08	0.71

Panama

USD	COPA HOLDINGS SA NPV CLASS 'A'	52 700.00	5 957 208.00	0.56
Total Panama			5 957 208.00	0.56

Grossbritannien

USD	INTL GAME TECH PLC USD0.00015625	176 800.00	3 138 200.00	0.29
USD	TECHNIPFMC LIMITED COM USD1	42 300.00	1 224 585.00	0.12
Total Grossbritannien			4 362 785.00	0.41

Vereinigte Staaten

USD	3M CO COM	26 706.00	5 460 575.82	0.51
USD	AARONS INC COM USD0.50	82 580.00	3 015 821.60	0.28
USD	ABBVIE INC COM USD0.01	188 502.00	12 444 902.04	1.16
USD	AFLAC INC COM USD0.10	14 949.00	1 126 855.62	0.11
USD	AGNC INV CORP COM USD0.01	277 866.00	5 776 834.14	0.54
USD	ALLEGHANY CORP DEL COM	6 877.00	4 039 137.18	0.38
USD	ALLSTATE CORP COM	130 969.00	11 307 863.46	1.06
USD	ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	279 015.00	5 172 938.10	0.48
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	7 800.00	7 525 908.00	0.70
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	18 433.00	18 195 029.97	1.70
USD	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	101 355.00	7 646 221.20	0.71
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	10 709.00	10 651 385.58	0.99
USD	AMER INTL GRP COM USD2.50	128 670.00	8 187 272.10	0.76
USD	AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	9 745.00	1 278 446.55	0.12
USD	AMEREN CORP COM	33 037.00	1 874 849.75	0.17
USD	AMERIPRISE FINL INC COM	78 776.00	9 515 353.04	0.89
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	94 887.00	14 730 257.88	1.38
USD	ANTHEM INC COM USD0.01	28 150.00	5 133 152.50	0.48
USD	APPLE INC COM NPV	317 300.00	48 470 748.00	4.53
USD	APPLIED MATLS INC COM	269 095.00	12 346 078.60	1.15
USD	ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	116 627.00	4 849 350.66	0.45
USD	ASSURANT INC COM	92 799.00	9 092 446.02	0.85
USD	AT&T INC COM USD1	543 038.00	20 923 254.14	1.95
USD	ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	44 262.00	2 181 231.36	0.20
USD	AVANGRID INC COM NPV	23 447.00	1 065 197.21	0.10
USD	BAKER HUGHES INC COM USD1	40 444.00	2 230 486.60	0.21
USD	BAXTER INTL INC COM USD1	182 199.00	10 806 222.69	1.01
USD	BECTON DICKINSON COM USD1	39 484.00	7 471 557.32	0.70
USD	BED BATH & BEYOND INC COM	28 753.00	989 390.73	0.09
USD	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	12 267.00	2 027 489.76	0.19
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	200 341.00	11 898 251.99	1.11
USD	BIG LOTS INC COM USD0.01	145 776.00	7 118 242.08	0.66
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	18 913.00	4 686 074.01	0.44
USD	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	886 658.00	19 870 005.78	1.85
USD	BOEING CO COM USD5	80 183.00	15 044 736.29	1.40
USD	BUNGE LIMITED COM USD0.01	126 859.00	10 144 914.23	0.95
USD	CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	19 372.00	1 490 094.24	0.14
USD	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAired STOCK)	126 447.00	8 101 459.29	0.76
USD	CATERPILLAR INC DEL COM	76 649.00	8 081 104.07	0.75
USD	CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	201 974.00	7 044 853.12	0.66
USD	CELGENE CORP COM USD0.01	45 606.00	5 217 782.46	0.49
USD	CENTENE CORP DEL COM	43 680.00	3 172 478.40	0.30
USD	CENTERPOINT ENERGY INC COM	356 361.00	10 195 488.21	0.95
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	73 934.00	7 650 690.32	0.71
USD	CHICO'S FAS INC COM USD0.01	220 329.00	2 084 312.34	0.19
USD	CINEMARK HLDGS INC COM STK USD0.001	93 307.00	3 692 157.99	0.34
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	386 546.00	12 187 795.38	1.14
USD	COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	145 336.00	6 059 057.84	0.57
USD	CONAGRA BRANDS IN COM USD5	246 960.00	9 517 838.40	0.89
USD	CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	147 861.00	6 607 908.09	0.62
USD	CORNING INC COM USD0.50	201 743.00	5 870 721.30	0.55
USD	CUMMINS INC COM	67 693.00	10 675 186.10	1.00
USD	CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	51 194.00	3 933 235.02	0.37
USD	DARDEN RESTAURANTS INC COM	110 585.00	9 834 324.05	0.92
USD	DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	108 821.00	4 475 807.73	0.42
USD	DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	37 644.00	2 209 702.80	0.21
USD	DISCOVERY COMMUNIC COM CL A USD0.01	52 308.00	1 386 162.00	0.13
USD	DST SYS INC DEL COM	8 420.00	1 017 304.40	0.08
USD	DTE ENERGY CO COM	36 269.00	3 972 180.88	0.37
USD	DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01	91 983.00	7 130 522.16	0.67
USD	EBAY INC COM USD0.001	119 060.00	4 083 758.00	0.38
USD	EDISON INTL COM	135 240.00	11 031 526.80	1.03

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD EQUITY COMMONWEALTH USD0.01(BNF INT)	81 892.00	2 548 479.04	0.24
USD EXELON CORP COM NPV	301 563.00	10 949 752.53	1.02
USD EXPEDIA INC COM USD0.001 (POST-SPLIT)	14 487.00	2 082 940.86	0.19
USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	187 727.00	11 216 688.25	1.05
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	93 445.00	7 522 322.50	0.70
USD FS NETWORK INC COM STK NPV	35 941.00	4 605 120.33	0.43
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	51 171.00	7 750 359.66	0.72
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	28 051.00	2 408 739.37	0.22
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	178 642.00	5 223 492.08	0.49
USD FOOT LOCKER INC COM USD0.01	25 250.00	1 500 102.50	0.14
USD GEN ELECCO COM USD0.06	96 958.00	2 654 710.04	0.25
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	254 826.00	8 646 246.18	0.81
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	69 893.00	4 535 356.77	0.42
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	21 507.00	1 062 230.73	0.10
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	65 672.00	5 379 193.52	0.50
USD HEALTHSOUTH CORP COM STK USD0.01	46 709.00	2 117 318.97	0.20
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	99 550.00	4 311 510.50	0.40
USD HONEYWELL INTL INC COM	19 460.00	2 587 985.40	0.24
USD HP INC COM USD0.01	130 146.00	2 441 538.96	0.23
USD HUMANA INC COM USD0.166	9 564.00	2 221 334.64	0.21
USD HUNTSMAN CORP COM USD0.01	103 022.00	2 462 225.80	0.23
USD INTEL CORP COM USD0.001	495 211.00	17 882 069.21	1.67
USD INTERDIGITAL INC COM STK USD0.01	33 380.00	2 703 780.00	0.25
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	106 484.00	16 252 652.92	1.52
USD JABIL CIRCUIT INC COM	178 381.00	5 337 159.52	0.50
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	208 387.00	26 725 632.75	2.50
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	192 555.00	15 818 393.25	1.48
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	45 998.00	7 137 509.66	0.67
USD LANDSTAR SYSTEMS COM USD0.01	25 404.00	2 122 504.20	0.20
USD LEAR CORP COM USD0.01	66 890.00	9 969 285.60	0.93
USD LEUCADIA NATL CORP COM	248 751.00	6 067 036.89	0.57
USD LIBERTY INTERACTIVE CORP COM SER A	118 227.00	2 773 605.42	0.26
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	15 566.00	1 011 478.68	0.09
USD LIONS GATE ENTERTA VOTING SHARES CL A	70 511.00	1 910 848.10	0.18
USD LOUISIANA PACIFIC COM USD1	136 326.00	3 037 343.28	0.28
USD MANPOWER GROUP COM USD0.01	17 963.00	1 829 890.81	0.17
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	68 388.00	3 558 911.52	0.33
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	35 897.00	3 124 474.88	0.29
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	85 412.00	5 561 175.32	0.52
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	333 490.00	23 290 941.60	2.17
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	38 352.00	1 600 812.48	0.15
USD MOTOROLA SOLUTIONS INCCOM USD0.01	39 418.00	3 294 162.26	0.31
USD NETAPP INC COM USD0.001	170 953.00	6 921 886.97	0.65
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	30 308.00	4 286 763.52	0.40
USD NUCOR CORP COM	152 355.00	8 851 825.50	0.83
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	59 003.00	9 291 202.41	0.87
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	153 056.00	17 887 654.72	1.67
USD PFIZER INC COM USD0.05	502 433.00	16 404 437.45	1.53
USD PG&E CORP COM	34 641.00	2 368 751.58	0.22
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W'	147 763.00	17 702 007.40	1.65
USD PINNACLE FOODS INC COM USD0.01	116 288.00	7 245 905.28	0.68
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	167 771.00	14 778 947.39	1.38
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	104 024.00	10 906 916.40	1.02
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	115 317.00	5 178 886.47	0.48
USD PVH CORP COM USD1	32 083.00	3 399 193.85	0.32
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	95 118.00	6 874 177.86	0.64
USD SCRIPPS NETWORKS I COM USD0.01 CL A	51 800.00	3 430 196.00	0.32
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	58 345.00	3 505 951.05	0.33
USD SPECTRUM BRANDS HO COM USD0.01	46 087.00	6 196 397.15	0.58
USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	34 577.00	1 884 100.73	0.18
USD STEEL DYNAMICS INC COM	91 504.00	3 110 220.96	0.29
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	161 822.00	4 344 920.70	0.41
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	157 518.00	10 619 863.56	0.99
USD TECH DATA CORP COM	11 274.00	1 093 239.78	0.10
USD TESORO CORP COM	49 086.00	4 085 918.64	0.38
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	140 062.00	11 553 714.38	1.08
USD TIME WARNER INC COM USD0.01	35 654.00	3 547 216.46	0.33
USD UNITED CONTINENTAL COM USD0.01	69 986.00	5 575 784.62	0.52
USD UNITED RENTALS INC COM	16 493.00	1 793 283.89	0.17
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	81 684.00	14 309 403.12	1.34
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	159 213.00	9 786 823.11	0.91
USD VANTIV INC COM USD0.00001 A	19 581.00	1 228 120.32	0.11
USD VIACOM INC NEW CL'B' NON-VTG USD0.001	84 416.00	2 936 832.64	0.27
USD VISA INC COM STK USD0.0001	87 665.00	8 348 337.95	0.78
USD VISHAY INTERTECHNOLOGY INC COM	179 232.00	2 930 443.20	0.27
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	146 987.00	5 024 015.66	0.47
USD WAL-MART STORES IN COM USD0.10	200 508.00	15 759 928.80	1.47
USD WELL-CARE HEALTH PL COM USD0.01	38 569.00	6 626 154.20	0.62
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	72 577.00	3 711 587.78	0.35
USD YUM CHINA HLDGS IN COM USD0.01 WI	30 069.00	1 154 950.29	0.11
Total Vereinigte Staaten		1 000 915 212.16	93.45
Total Inhaberaktien		1 045 006 451.72	97.57
Namensaktien			
Schweiz			
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	31 354.00	1 631 662.16	0.15
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	26 300.00	2 073 755.00	0.19
Total Schweiz		3 705 417.16	0.34
Total Namensaktien		3 705 417.16	0.34
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 048 711 868.88	97.91
Total des Wertpapierbestandes		1 048 711 868.88	97.91

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

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 Indizes

USD	S&P500 FUTURE 15.06.17	30.00	196 350.00	0.02
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes			196 350.00	0.02
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			196 350.00	0.02
Total Derivative Instrumente			196 350.00	0.02

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	15 850 300.00	USD	16 245 837.40	23.6.2017	159 556.93	0.02
EUR	77 299 700.00	USD	86 329 850.95	23.6.2017	692 970.73	0.06
USD	208 946.18	CHF	203 500.00	23.6.2017	-1 680.61	0.00
USD	49 058.34	CHF	47 500.00	23.6.2017	-105.16	0.00
EUR	635 000.00	USD	714 402.31	23.6.2017	470.99	0.00
USD	617 911.68	CHF	597 600.00	23.6.2017	-616.91	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					850 595.97	0.08
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					22 173 391.18	2.07
Andere Aktiva und Passiva					-859 335.91	-0.08
Total des Nettovermögens					1 071 072 870.12	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2017
Nettovermögen in USD		34 620 184.54
Klasse F-acc¹	LU1483662844	
Aktien im Umlauf		39 979.0230
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		113.06
Klasse (CHF hedged) F-acc¹	LU1483663578	
Aktien im Umlauf		228 103.5510
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		111.90
Klasse (EUR hedged) F-acc³	LU1483663149	
Aktien im Umlauf		14 769.6570
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		99.85
Klasse (CHF hedged) F-UKdist¹	LU1490620843	
Aktien im Umlauf		17 820.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		111.90

¹ Erste NAV 8.11.2016

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 31.5.2017

Performance

	Währung	2016/2017
Klasse F-acc ¹	USD	-
Klasse (CHF hedged) F-acc ¹	CHF	-
Klasse (EUR hedged) F-acc ¹	EUR	-
Klasse (CHF hedged) F-UKdist ¹	CHF	-

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.

Bericht des Portfolio Managers

Vom 7. November 2016, dem Zeitpunkt der Lancierung des Subfonds, bis zum Ende des Berichtszeitraums am 31. Mai 2017 tendierten die US-Aktienmärkte deutlich aufwärts, insbesondere in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums. Dies war der Stärke der Wirtschaft und dem Optimismus über die Agenda von Präsident Trump zu verdanken. Die Zinserhöhung der US-Notenbank im 1. Quartal 2017 brachte die Märkte nicht von ihrem Kurs ab.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Insbesondere die Engagements in den Bereichen Informationstechnologie, Gesundheitswesen und Finanzwesen trugen positiv zur Wertentwicklung bei. Auf der Einzeltitelebene leisteten Apple und Microsoft die grössten positiven Beiträge, während Target Corp und Express Scripts das Ergebnis belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	94.35
Bermuda	2.20
Irland	0.78
Schweiz	0.69
Singapur	0.18
Grossbritannien	0.11
Total	98.31

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.60
Computer & Netzwerkausrüster	8.16
Internet, Software & IT-Dienste	7.73
Banken & Kreditinstitute	7.35
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.08
Versicherungen	6.50
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.42
Elektronik & Halbleiter	5.34
Telekommunikation	5.25
Detailhandel, Warenhäuser	4.84
Energie- & Wasserversorgung	4.18
Maschinen & Apparate	3.63
Erdöl	3.31
Gesundheits- & Sozialwesen	3.14
Biotechnologie	2.65
Diverse Konsumgüter	2.62
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.88
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.86
Verkehr & Transport	1.34
Gastgewerbe & Freizeit	1.24
Bergbau, Kohle & Stahl	1.22
Immobilien	1.13
Diverse Dienstleistungen	0.71
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.64
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.53
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.45
Elektrische Geräte & Komponenten	0.18
Fahrzeuge	0.15
Diverse Handelsfirmen	0.09
Gummi & Reifen	0.09
Total	98.31

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	31 837 000.94
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 198 645.00
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	34 035 645.94
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	622 049.20
Andere liquide Mittel (Margins)	20 240.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 790 216.45
Forderungen aus Zeichnungen	1 759 635.41
Forderungen aus Dividenden	51 953.64
Sonstige Forderungen	694.11
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	262 942.18
Total Aktiva	38 543 376.93
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 912 588.29
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 547.86
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 185.61
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-580.17
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-290.46
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-8 056.24
Total Passiva	-3 923 192.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34 620 184.54

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	8.11.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 044.75
Dividenden	247 497.04
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	1 817.77
Sonstige Erträge	9 014.25
Total Erträge	259 373.81
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-80 162.90
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 012.71
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-727.11
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 847.95
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-7.26
Total Aufwendungen	-85 757.93
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	173 615.88
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	838 082.97
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	46 705.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	140 828.32
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-171 781.12
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	853 835.17
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	1 027 451.05
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 198 645.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	262 942.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 461 587.18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 489 038.23

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	8.11.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	35 052 799.84
Rücknahmen	-3 921 653.53
Total Mittelzufluss (-abfluss)	31 131 146.31
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	173 615.88
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	853 835.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 461 587.18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 489 038.23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34 620 184.54

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	8.11.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	54 151.2040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 172.1810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	39 979.0230
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	249 909.0850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 805.5340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	228 103.5510
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 769.6570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	14 769.6570
Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 820.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	17 820.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Inhaberaktien			
Bermuda			
USD ASSURED GUARANTY COM USD0.01	2 700.00	105 462.00	0.31
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1	2 187.00	312 434.82	0.90
USD XL GROUP LTD COM USD0.01	7 851.00	343 010.19	0.99
Total Bermuda		760 907.01	2.20
Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	749.00	93 228.03	0.27
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	2 300.00	177 974.00	0.51
Total Irland		271 202.03	0.78
Singapur			
USD FLEX LTD COM USD0.01	3 600.00	62 136.00	0.18
Total Singapur		62 136.00	0.18
Grossbritannien			
USD TECHNIPFMC LIMITED COM USD1	1 300.00	37 635.00	0.11
Total Grossbritannien		37 635.00	0.11
Vereinigte Staaten			
USD 3M CO COM	1 779.00	363 752.13	1.05
USD AARONS INC COM USD0.50	4 377.00	159 848.04	0.46
USD ABBVIE INC COM USD0.01	6 725.00	443 984.50	1.28
USD AES CORP COM	8 269.00	96 581.92	0.28
USD AFLAC INC COM USD0.10	448.00	33 770.24	0.10
USD ALLSTATE CORP COM	4 166.00	359 692.44	1.04
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	3 922.00	72 713.88	0.21
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	334.00	322 263.24	0.93
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	588.00	580 408.92	1.68
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	342.00	340 160.04	0.98
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	4 770.00	303 515.10	0.88
USD AMERIPRISE FINL INC COM	2 482.00	299 800.78	0.87
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	1 546.00	141 876.42	0.41
USD AMGEN INC COM USD0.0001	3 116.00	483 727.84	1.40
USD ANTHEM INC COM USD0.01	1 540.00	280 819.00	0.81
USD APPLE INC COM NPV	10 268.00	1 568 539.68	4.53
USD APPLIED MATLS INC COM	8 234.00	377 775.92	1.09
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	4 964.00	206 403.12	0.60
USD ASSURANT INC COM	1 071.00	104 936.58	0.30
USD AT&T INC COM USD1	17 751.00	683 946.03	1.98
USD BAKER HUGHES INC COM USD1	1 291.00	71 198.65	0.21
USD BAXTER INTL INC COM USD1	6 429.00	381 303.99	1.10
USD BECTON DICKINSON COM USD1	1 229.00	232 563.67	0.67
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	202.00	33 386.56	0.10
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	6 343.00	376 710.77	1.09
USD BIG LOTS INC COM USD0.01	4 498.00	219 637.34	0.63
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	28 968.00	649 172.88	1.87
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	4 135.00	330 675.95	0.95
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	3 460.00	199 469.00	0.58
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	1 113.00	85 611.96	0.25
USD CATERPILLAR INC DEL COM	1 596.00	168 266.28	0.49
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	9 501.00	331 394.88	0.96
USD CELGENE CORP COM USD0.01	3 133.00	358 446.53	1.03
USD CENTENE CORP DEL COM	2 160.00	156 880.80	0.45
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	11 295.00	323 149.95	0.93
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	445.00	153 769.75	0.44
USD CHICO'S FAS INC COM USD0.01	4 514.00	42 702.44	0.12
USD CIGNA CORP COM USD0.25	1 715.00	276 509.45	0.80
USD CINEMARK HLDGS INC COM STK USD0.001	5 489.00	217 199.73	0.63
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	13 260.00	418 087.80	1.21
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	6 050.00	252 224.50	0.73
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	8 090.00	311 788.60	0.90
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	5 883.00	262 911.27	0.76
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	3 210.00	265 755.90	0.77
USD CORNING INC COM USD0.50	11 533.00	335 610.30	0.97
USD CUMMINS INC COM	2 233.00	352 144.10	1.02
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	1 513.00	116 243.79	0.34
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	3 621.00	322 015.53	0.93
USD DEERE & CO COM USD1	858.00	105 070.68	0.30
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	2 300.00	94 599.00	0.27
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	2 560.00	150 272.00	0.43
USD DISCOVERY COMMUNIC COM CL A USD0.01	1 701.00	45 076.50	0.13
USD DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01	2 718.00	210 699.36	0.61
USD EBAY INC COM USD0.001	3 591.00	123 171.30	0.36
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	558.00	44 400.06	0.13
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	5 582.00	346 474.74	1.00
USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	6 116.00	365 431.00	1.05
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	6 178.00	497 329.00	1.44
USD FS NETWORK INC COM STK NPV	281.00	36 004.53	0.10
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	1 670.00	252 938.20	0.73
USD FOOT LOCKER INC COM USD0.01	4 370.00	259 621.70	0.75
USD GEN ELEC CO COM USD0.06	3 652.00	99 991.76	0.29
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	1 145.00	74 299.05	0.21
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	231.00	48 801.06	0.14
USD GOODYEAR TIRE&RUBR COM NPV	966.00	31 124.52	0.09
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	3 659.00	180 718.01	0.52

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	3 250.00	266 207.50	0.77
USD HEALTHSOUTH CORP COM STK USD0.01	1 367.00	61 966.11	0.18
USD HEXCEL CORP NEW COM	2 456.00	126 312.08	0.36
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	1 583.00	68 559.73	0.20
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	3 400.00	61 166.00	0.18
USD HP INC COM USD0.01	12 252.00	229 847.52	0.66
USD HUMANA INC COM USD0.166	560.00	130 065.60	0.38
USD INTEL CORP COM USD0.001	15 849.00	572 307.39	1.65
USD INTERDIGITAL INC COM STK USD0.01	1 772.00	143 532.00	0.41
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	3 384.00	516 499.92	1.49
USD JABIL CIRCUIT INC COM	5 833.00	174 523.36	0.50
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	6 686.00	857 479.50	2.48
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	7 291.00	598 955.65	1.73
USD KIMBERLY CLARK CORP COM	1 193.00	154 767.89	0.45
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	1 367.00	212 117.39	0.61
USD LEUCADIA NATL CORP COM	8 524.00	207 900.36	0.60
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	1 404.00	91 231.92	0.26
USD LIONS GATE ENTERTA VOTING SHARES CL A	1 930.00	52 303.00	0.15
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	1 427.00	114 902.04	0.33
USD MANPOWER GROUP COM USD0.01	2 299.00	234 199.13	0.68
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	3 989.00	207 587.56	0.60
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	775.00	67 456.00	0.19
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	5 372.00	349 770.92	1.01
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	16 217.00	1 132 595.28	3.27
USD MOTOROLA SOLUTIONS INCCOM USD0.01	391.00	32 675.87	0.09
USD NETAPP INC COM USD0.001	2 302.00	93 207.98	0.27
USD NORFOLK STNH CORP COM USD1	1 969.00	244 215.07	0.70
USD NUCOR CORP COM	5 478.00	318 271.80	0.92
USD OSHKOSH CORP COM USD0.01	832.00	52 515.84	0.15
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	2 082.00	327 852.54	0.95
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	4 888.00	571 260.56	1.65
USD PINNACLE FOODS INC COM USD0.01	4 138.00	257 838.78	0.74
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	2 263.00	268 618.10	0.78
USD PRICELINE.COM INC COM USD0.008	75.00	140 781.75	0.41
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	3 296.00	207 351.36	0.60
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	7 636.00	672 655.24	1.94
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	3 321.00	348 206.85	1.01
USD PVH CORP COM USD1	1 725.00	182 763.75	0.53
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	1 747.00	190 021.19	0.55
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	1 761.00	127 267.47	0.37
USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01	968.00	106 654.24	0.31
USD SCRIPPS NETWORKS I COM USD0.01 CL A	4 162.00	275 607.64	0.80
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	3 636.00	218 487.24	0.63
USD SPECTRUM BRANDS HO COM USD0.01	1 474.00	198 179.30	0.57
USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	4 060.00	221 229.40	0.64
USD STEEL DYNAMICS INC COM	3 034.00	103 125.66	0.30
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	2 784.00	74 750.40	0.22
USD SYSCO CORP COM USD1	595.00	32 463.20	0.09
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	5 175.00	348 898.50	1.01
USD TECH DATA CORP COM	722.00	70 012.34	0.20
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	5 358.00	441 981.42	1.28
USD THOMSON-REUTERS CO COM NPV	1 500.00	65 490.00	0.19
USD UGI CORP NEW COM	3 944.00	201 853.92	0.58
USD UNITED CONTINENTAL COM USD0.01	2 654.00	211 444.18	0.61
USD UNITED RENTALS INC COM	538.00	58 496.74	0.17
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	5 136.00	315 709.92	0.91
USD VIACOM INC NEW CL'B' NON-VTG USD0.001	2 153.00	74 902.87	0.22
USD VISA INC COM STK USD0.0001	4 423.00	421 202.29	1.22
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	5 689.00	194 450.02	0.56
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	4 938.00	533 007.72	1.54
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	3 400.00	213 384.00	0.62
USD WELLCARE HEALTH PL COM USD0.01	1 047.00	179 874.60	0.52
Total Vereinigte Staaten		32 664 334.26	94.35
Total Inhaberaktien		33 796 214.30	97.62
Namensaktien			
Schweiz			
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	1 116.00	58 076.64	0.17
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	2 300.00	181 355.00	0.52
Total Schweiz		239 431.64	0.69
Total Namensaktien		239 431.64	0.69
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		34 035 645.94	98.31
Total des Wertpapierbestandes		34 035 645.94	98.31
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
CHF 26 738 200.00 USD 27 413 925.86 23.6.2017		260 674.28	0.75
EUR 1 460 700.00 USD 1 642 466.59 23.6.2017		1 967.16	0.01
CHF 275 500.00 USD 284 847.56 23.6.2017		300.74	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)		262 942.18	0.76
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		642 289.20	1.86
Andere Aktiva und Passiva		-320 692.78	-0.93
Total des Nettovermögens		34 620 184.54	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		1 518 743 747.79	2 409 361 276.09	3 083 611 518.72
Klasse F-acc	LU0946081121			
Aktien im Umlauf		10 326 220.7660	15 417 953.6030	13 796 393.4500
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		31.82	26.95	26.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		31.82	26.95	26.86
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1050652996			
Aktien im Umlauf		63 635.0370	261 694.9480	77 509.6780
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		130.22	112.55	112.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		130.22	112.55	112.80
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1050658415			
Aktien im Umlauf		235 040.6630	141 018.4380	294 189.8540
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		132.18	113.67	113.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		132.18	113.67	113.16
Klasse I-A1-acc	LU0399032613			
Aktien im Umlauf		411 361.7720	576 216.0290	514 861.8920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		250.48	212.40	212.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		250.48	212.40	212.06
Klasse I-A2-acc²	LU0399032886			
Aktien im Umlauf		-	151 636.8880	267 331.7720
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	202.55	202.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	202.55	202.11
Klasse I-A3-acc³	LU0399033009			
Aktien im Umlauf		-	420 000.0000	420 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	105.16	104.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	105.16	104.84
Klasse I-A3-dist⁴	LU0399032969			
Aktien im Umlauf		-	-	2 523 068.2740
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	127.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	127.51
Klasse I-B-acc	LU0399033348			
Aktien im Umlauf		292 277.3460	309 336.1060	659 161.3940
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		276.70	233.16	231.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		276.70	233.16	231.30
Klasse I-X-acc	LU0399033694			
Aktien im Umlauf		278 237.3110	1 122 560.8750	1 164 570.7290
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		218.15	183.69	182.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		218.15	183.69	182.11
Klasse K-1-acc	LU0399004596			
Aktien im Umlauf		0.5000	0.6000	0.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		8 536 395.12	7 269 276.92	7 273 616.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		8 536 395.12	7 269 276.92	7 273 616.66
Klasse (EUR hedged) N-acc	LU0611174664			
Aktien im Umlauf		5 173.7720	5 731.7460	8 986.3530
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		178.56	156.64	159.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		178.56	156.64	159.06
Klasse P-acc	LU0198837287			
Aktien im Umlauf		15 779 034.3260	30 059 130.8610	38 935 981.8670
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		30.00	25.79	26.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		30.00	25.79	26.11
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0592661101			
Aktien im Umlauf		101 819.6810	143 605.7060	289 230.0790
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		185.50	162.77	165.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		185.50	162.77	165.65
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0511785726			
Aktien im Umlauf		218 343.6530	271 106.6850	349 102.4760
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		225.62	197.00	199.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		225.62	197.00	199.13
Klasse (SGD hedged) P-acc	LU0887386083			
Aktien im Umlauf		15 014.8540	47 041.5890	42 421.6850
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		163.43	140.75	141.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		163.43	140.75	141.41
Klasse Q-acc	LU0358729654			
Aktien im Umlauf		903 768.3700	2 133 638.7260	2 153 108.9930
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		226.09	192.41	192.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		226.09	192.41	192.81

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁵				
LU1240790045				
Aktien im Umlauf		122 733.3740	155 977.6290	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.14	96.54	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		111.14	96.54	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc				
LU0508198768				
Aktien im Umlauf		110 774.9190	156 115.9770	180 192.0570
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		241.25	208.52	208.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		241.25	208.52	208.61
Klasse U-X-acc				
LU0236040787				
Aktien im Umlauf		3 427.0010	5 822.0070	6 764.3970
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		28 647.68	24 123.21	23 915.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		28 647.68	24 123.21	23 915.91

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 28.2.2017 im Umlauf

³ Die Aktienklasse I-A3-acc war bis zum 19.10.2016 im Umlauf

⁴ Die Aktienklasse I-A3-dist war bis zum 29.4.2016 im Umlauf

⁵ Erste NAV 7.8.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	18.1%	0.3%	11.5%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	15.7%	-0.2%	11.2%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	16.3%	0.5%	11.5%
Klasse I-A1-acc	USD	17.9%	0.2%	11.3%
Klasse I-A2-acc ¹	USD	-	0.2%	11.4%
Klasse I-A3-acc ²	USD	-	0.3%	-
Klasse I-A3-dist ³	USD	-	-2.2%	11.5%
Klasse I-B-acc	USD	18.7%	0.8%	12.0%
Klasse I-X-acc	USD	18.8%	0.9%	12.1%
Klasse K-1-acc	USD	17.4%	-0.1%	10.8%
Klasse (EUR hedged) N-acc	EUR	14.0%	-1.5%	9.3%
Klasse P-acc	USD	16.3%	-1.2%	9.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	14.0%	-1.7%	9.5%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	14.5%	-1.1%	9.8%
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	16.1%	-0.5%	10.2%
Klasse Q-acc	USD	17.5%	-0.2%	10.9%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	15.1%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	15.7%	0.0%	10.9%
Klasse U-X-acc	USD	18.8%	0.9%	12.1%

¹ Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 28.2.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse I-A3-acc war bis zum 19.10.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse I-A3-dist war bis zum 29.4.2016 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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die Kurse an den US-Aktienmärkten kräftig, da sich die Konjunkturdaten weltweit verbesserten und die Aussicht auf Reformen nach dem unerwarteten Ergebnis der US-Präsidentenwahl bei den Anlegern Begeisterung auslöste. Die beste Wertentwicklung unter den Benchmarksektoren verzeichnete die Informationstechnologie, die durch das langfristige Wachstum in den Bereichen Internet, Software und digitale Werbung Auftrieb erhielt. Die Aussicht auf höhere Zinsen und eine potenzielle Reform der Regulierungsbestimmungen stärkten Finanzaktien, die im Geschäftsjahr am zweitbesten abschnitten. Der Energiesektor fiel, da die Rohölpreise in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres nachgaben.

Der Subfonds legte im Geschäftsjahr zu, da die Strategie im Informationstechnologiesektor übergewichtet war, wo sich die Aktienauswahl als vorteilhaft erwies. Die Übergewichtung im Basiskonsumgütersektor kam der Wertentwicklung ebenfalls zugute, da der Sektor aufgrund seiner relativ defensiven Eigenschaften im stärkeren Marktumfeld schwächer abschnitt. Die Aktienauswahl in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen belastete die Performance im Geschäftsjahr. Zum Ende des Geschäftsjahres stockte der Subfonds in zyklischen Bereichen wie Energie und Finanzwesen auf.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	91.75
Singapur	3.17
Kanada	2.35
China	1.17
Irland	0.75
Total	99.19

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	32.60
Detailhandel, Warenhäuser	11.50
Banken & Kreditinstitute	8.91
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.34
Computer & Netzwerkausrüster	7.61
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.76
Biotechnologie	3.78
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.62
Verkehr & Transport	2.35
Gesundheits- & Sozialwesen	2.32
Baugewerbe & Baumaterial	2.32
Chemie	2.29
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.04
Elektronik & Halbleiter	1.58
Diverse Dienstleistungen	1.17
Erdöl	1.16
Versicherungen	1.09
Anlagefonds	0.75
Total	99.19

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 083 618 784.38
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	422 897 062.78
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 506 515 847.16
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	10 186 217.24
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	7 891 610.83
Forderungen aus Zeichnungen	1 925 145.12
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	893.11
Forderungen aus Dividenden	1 220 811.22
Sonstige Forderungen	225 404.15
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 363 534.33
Total Aktiva	1 529 329 463.16
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-9 532 844.02
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-731 328.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-79 337.25
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-242 205.14
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 052 871.35
Total Passiva	-10 585 715.37
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 518 743 747.79

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	27 698.61
Zinsen aus Wertpapieren	775.65
Dividenden	13 998 165.25
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	426 332.37
Sonstige Erträge	1 025 701.63
Total Erträge	15 478 673.51
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-20 260 941.28
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-553 932.08
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-170 532.94
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-250 495.48
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-2 030.84
Total Aufwendungen	-21 237 932.62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-5 759 259.11
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	300 021 558.09
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 655 417.14
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 297 210.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	294 068 930.84
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	288 309 671.73
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-30 210 436.73
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	5 483 497.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-24 726 939.71
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	263 582 732.02

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 409 361 276.09
Zeichnungen	389 356 644.67
Rücknahmen	-1 543 556 904.99
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 154 200 260.32
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-5 759 259.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	294 068 930.84
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-24 726 939.71
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	263 582 732.02
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 518 743 747.79

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 417 953.6030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 722 929.4100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 814 662.2470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 326 220.7660
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	261 694.9480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 420.8810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-213 480.7920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	63 635.0370
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	141 018.4380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	177 468.4120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-83 446.1870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	235 040.6630
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	576 216.0290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 860.9820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-197 715.2390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	411 361.7720
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	151 636.8880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-151 636.8880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	420 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-420 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	309 336.1060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	165 115.1560
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-182 173.9160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	292 277.3460
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 122 560.8750
Anzahl der ausgegebenen Aktien	39 450.6600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-883 774.2240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	278 237.3110
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.5000
Klasse	(EUR hedged) N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 731.7460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 819.1210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 377.0950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 173.7720
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 059 130.8610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 442 722.0790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 722 818.6140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 779 034.3260
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	143 605.7060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 776.3860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-49 562.4110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	101 819.6810

Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	271 106.6850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 821.7040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-79 584.7360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	218 343.6530
Klasse	(SGD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 041.5890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 545.7610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 572.4960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 014.8540
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 133 638.7260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	442 769.9120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 672 640.2680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	903 768.3700
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	155 977.6290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 082.4030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 326.6580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	122 733.3740
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	156 115.9770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	129 341.0500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-174 682.1080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	110 774.9190
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 822.0070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	427.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 822.0060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 427.0010

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Inhaberaktien

Kanada

USD	CAN PACIFIC RYS COM NPV	225 440.00	35 671 371.20	2.35
Total Kanada			35 671 371.20	2.35

Singapur

USD	BROADCOM LIMITED COM NPV	201 268.00	48 199 660.64	3.17
Total Singapur			48 199 660.64	3.17

Vereinigte Staaten

USD	ABBOTT LABS COM	608 196.00	27 770 229.36	1.83
USD	ACTIVISION BLIZZARD COM STK USD0.000001	463 057.00	27 125 879.06	1.79
USD	ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	251 554.00	35 685 450.44	2.35
USD	AETNA INC COM USD0.01	243 047.00	35 207 788.42	2.32
USD	ALLERGAN PLC COM USD0.0001	146 299.00	32 734 401.25	2.16
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	28 515.00	27 512 982.90	1.81
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	86 585.00	85 467 187.65	5.63
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	81 526.00	81 087 390.12	5.34
USD	APPLE INC COM NPV	441 425.00	67 432 083.00	4.44
USD	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	876 999.00	19 653 547.59	1.29
USD	BLUEBIRD BIO INC COM USD0.01	82 083.00	6 184 954.05	0.41
USD	CELGENE CORP COM USD0.01	324 970.00	37 179 817.70	2.45
USD	COOPER COS INC COM USD0.10	144 597.00	31 630 593.75	2.08
USD	ECOLAB INC COM	261 464.00	34 732 877.76	2.29
USD	ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	300 795.00	28 316 841.30	1.86
USD	EXPEDIA INC COM USD0.001 (POST-SPLIT)	166 370.00	23 920 678.60	1.58
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	471 636.00	71 433 988.56	4.70
USD	FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	211 776.00	30 557 159.04	2.01
USD	FORTIVE CORP COM USD0.01	383 848.00	23 971 307.60	1.58
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	311 715.00	20 227 186.35	1.33
USD	HOME DEPOT INC COM USD0.05	391 986.00	60 173 770.86	3.96
USD	HONEYWELL INTL INC COM	298 977.00	39 760 951.23	2.62
USD	MARSH & MCLENNAN COM USD1	213 839.00	16 585 352.84	1.09
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	403 026.00	49 523 834.88	3.26
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	1 313 850.00	91 759 284.00	6.04
USD	NIKE INC CLASS'B'COM NPV	583 335.00	30 910 921.65	2.04
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	199 220.00	28 757 407.00	1.89
USD	OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	116 454.00	28 191 184.32	1.86
USD	PARSLEY ENERGY INC COM USD0.01 CL'A'	595 369.00	17 652 690.85	1.16
USD	SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	391 497.00	35 093 791.08	2.31
USD	SERVICENOW INC COM USD0.001	383 449.00	40 127 937.85	2.64
USD	SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	106 087.00	35 196 483.99	2.32
USD	TJX COS INC COM USD1	447 041.00	33 621 953.61	2.21
USD	TRANSIGM GROUP INC COM	97 583.00	26 160 050.64	1.72
USD	VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	349 193.00	28 246 221.77	1.86
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	373 877.00	35 604 306.71	2.34
USD	WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	447 441.00	48 296 781.54	3.18
Total Vereinigte Staaten			1 393 495 269.32	91.75

Total Inhaberaktien

1 477 366 301.16 **97.27**

Depository Receipts

China

USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	145 100.00	17 768 946.00	1.17
Total China			17 768 946.00	1.17

Total Depository Receipts

17 768 946.00 **1.17**

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

1 495 135 247.16 **98.44**

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	1 138.06	11 380 600.00	0.75
Total Irland			11 380 600.00	0.75

Total Investment Fonds, open end

11 380 600.00 **0.75**

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

11 380 600.00 **0.75**

Total des Wertpapierbestandes

1 506 515 847.16 **99.19**

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	104 501 000.00	USD	116 694 176.68	23.6.2017	951 453.10	0.06
CHF	40 575 600.00	USD	41 588 146.61	23.6.2017	408 453.96	0.03
SGD	2 373 400.00	USD	1 707 617.15	23.6.2017	8 437.89	0.00
USD	1 024 634.14	CHF	997 800.00	23.6.2017	-8 109.87	0.00
CHF	205 100.00	USD	210 795.27	23.6.2017	1 487.55	0.00
EUR	1 625 800.00	USD	1 828 485.88	23.6.2017	1 814.93	0.00
SGD	37 000.00	USD	26 755.58	23.6.2017	-3.23	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					1 363 534.33	0.09

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					10 186 217.24	0.67
Andere Aktiva und Passiva					678 149.06	0.05
Total des Nettovermögens					1 518 743 747.79	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	15.9.2016	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		83 393 944.07	106 441 726.28	190 216 854.71
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	LU1174136322			
Aktien im Umlauf		35 588.4330	35 588.4330	35 588.4330
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		91.24	87.45	104.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		91.24	87.45	104.93
Klasse I-X-acc²	LU0883519752			
Aktien im Umlauf		-	47 887.0000	37 777.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	102.17	121.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	102.17	121.98
Klasse (CHF hedged) K-1-acc	LU0859501180			
Aktien im Umlauf		0.3000	0.3000	0.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		5 476 974.93	5 259 378.20	6 371 979.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		5 476 974.93	5 259 378.20	6 371 979.53
Klasse P-acc	LU0859500539			
Aktien im Umlauf		129 230.0600	155 960.8500	327 358.6640
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.08	103.30	125.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108.08	103.30	125.63
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0859500968			
Aktien im Umlauf		264 912.2920	321 743.5250	668 018.7050
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		106.22	102.25	124.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		106.22	102.25	124.94
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0859501420			
Aktien im Umlauf		155 157.5960	194 788.4500	336 133.1110
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.45	103.35	125.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		107.45	103.35	125.49
Klasse Q-acc³	LU1240790631			
Aktien im Umlauf		28 282.6410	37 165.4280	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.25	88.92	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		93.25	88.92	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc³	LU1240790557			
Aktien im Umlauf		132 964.6390	162 750.4010	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		92.22	88.56	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		92.22	88.56	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0920823183			
Aktien im Umlauf		9 978.9050	63 767.5490	7 136.5930
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.97	99.77	120.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		103.97	99.77	120.21

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 28.6.2016 im Umlauf

³ Erste NAV 13.8.2015

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD) per 15. September 2016 in den Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 12.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	229.94
Dividenden	548 696.02
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	26 347.87
Sonstige Erträge	24 847.84
Total Erträge	600 121.67
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-422 403.43
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 792.58
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-10 539.15
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 961.95
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-10.61
Total Aufwendungen	-459 707.72
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	140 413.95
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-5 058 248.51
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-214 287.77
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-22 695.77
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-5 295 232.05
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-5 154 818.10
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	8 238 331.77
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 440 412.59
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 678 744.36
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 523 926.26

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	106 441 726.28
Zeichnungen	2 032 544.23
Rücknahmen	-112 998 196.77
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-110 965 652.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	140 413.95
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-5 295 232.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 678 744.36
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 523 926.26
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	(EUR hedged) I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 588.4330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 588.4330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 887.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-47 887.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.3000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	155 960.8500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 122.6890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-157 083.5390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	321 743.5250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 802.9080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-323 546.4330
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	194 788.4500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	310.9860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-195 099.4360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 165.4280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 350.7210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 516.1490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	162 750.4010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 041.9700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-174 792.3710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63 767.5490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 108.0080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-66 875.5570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis 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 Aktien der jeweiligen Aktienklasse dieses Subfonds geteilt wird.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg, sowie an Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Subfonds geschlossen sind bzw. 50% oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Aktienklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird unter Berücksichtigung der jeweiligen Aktienklasse belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der sich im Umlauf befindlichen Aktien jeder Aktienklasse gegenüber der Gesamtheit der sich im Umlauf befindlichen 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. 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 Nettoinventarwerts je Aktie 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 «Sonstige Erträge» ausgewiesen.

b) Bewertungsgrundsätze

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

– Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzt verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die 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, Derivate und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum 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 letztbekanntesten 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, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen - basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

Erweist sich eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Gesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere

allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Da einige Subfonds der Gesellschaft in Märkte investiert sein können, die zu den Bewertungszeiten der Anlagen geschlossen sind, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft in Abweichung von den vorstehenden Bestimmungen eine Anpassung des Nettoinventarwerts je Aktie gestatten, um den Zeitwert («fair value») der Anlagen der Subfonds zum Bewertungszeitpunkt genauer widerzuspiegeln. In der Praxis werden die Wertpapiere, in die die Subfonds investiert sind, in der Regel auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Kurses zu dem Zeitpunkt bewertet, an dem der Nettoinventarwert je Aktie wie oben beschrieben berechnet wird. Der zeitliche Abstand zwischen dem Börsenschluss der Märkte, in die ein Subfonds investiert, und dem Bewertungszeitpunkt kann jedoch unter Umständen erheblich sein.

Demzufolge werden Entwicklungen, die den Wert dieser Wertpapiere beeinflussen können und die zwischen dem Börsenschluss der Märkte und dem Bewertungszeitpunkt auftreten, normalerweise nicht im Nettoinventarwert je Aktie des betreffenden Subfonds berücksichtigt. Wenn der Verwaltungsrat der Gesellschaft infolgedessen der Ansicht ist, dass die zuletzt verfügbaren Kurse der Wertpapiere eines Subfonds Portfolios nicht deren Zeitwert widerspiegeln, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft die Verwaltungsgesellschaft dazu veranlassen, eine Anpassung des Nettoinventarwerts je Aktie zu gestatten, um den vermeintlichen Zeitwert des Portfolios zum Bewertungszeitpunkt wiederzugeben. Eine solche Anpassung basiert auf der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegten Anlagepolitik und einer Reihe von Verfahrensweisen. Wenn eine Anpassung wie vorstehend beschrieben erfolgt, so wird diese konsequent auf alle Aktienklassen in demselben Subfonds angewandt.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, die oben beschriebene Massnahme auf die betreffenden Subfonds der Gesellschaft anzuwenden, wann immer er dies für zweckmässig erachtet.

Die Bewertung von Anlagen zum Zeitwert erfordert ein höheres Mass an Verlässlichkeit des Urteilsvermögens als die Bewertung von Anlagen, bei denen auf jederzeit verfügbare Kursnotierungen zurückgegriffen werden kann. Bei der Bestimmung des Zeitwerts können auch quantitative Modelle verwendet werden, die von Preisfeststellungsanbietern zur Ermittlung des Zeitwerts eingesetzt werden. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Gesellschaft in der Lage sein wird, den Zeitwert einer Anlage genau dann festzustellen, wenn sie im Begriff ist, die Anlage etwa zu dem Zeitpunkt zu veräussern, an dem die Gesellschaft den Nettoinventarwert je Aktie festlegt. Demzufolge kann der Verkauf oder die Rücknahme von Aktien zum Nettoinventarwert durch die Gesellschaft zu einem Zeitpunkt, an dem eine oder mehrere Beteiligungen zum Zeitwert bewertet werden, zu einer

Verwässerung oder einer Steigerung der wirtschaftlichen Beteiligung von bestehenden Aktionären führen.

Darüber hinaus können bei ausserordentlichen Umständen im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe, Rücknahme und Konversion der Aktien massgebend sind. Neubewertungen finden nur vor der Veröffentlichung des einzigen Nettoinventarwertes dieses Tages statt. Ausgaben, Rücknahmen und Konversionen werden nur auf Basis dieses einzigen Nettoinventarwertes abgewickelt.

c) 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.

d) Bewertung der Devisenterminkontrakte

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

e) 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.

f) Bewertung von Optionen

Am Berichtstag offene Optionskontrakte, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Basis von Abrechnungspreisen oder auf Basis der letztbekanntesten Marktpreise für diese Instrumente bewertet. Optionen, die nicht an einer Börse notiert werden (OTC Optionen), werden auf Basis aktueller Marktpreise bewertet, die von der «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.

g) 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.

h) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Tag des Erwerbs folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

i) 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 Nettoinventarwertes 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.

j) Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Mai 2017 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in USD zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des konsolidierten Jahresabschlusses per 31. Mai 2017 verwendet:

Wechselkurse		
USD 1 = EUR		0.889284
USD 1 = CHF		0.967550

Für die liquidierten oder fusionierten Subfonds wurden für die Konsolidierung die Wechselkurse per Liquidations- oder Fusionsdatum verwendet.

k) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

l) Einkommensbestätigung

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

m) Cross-Subfonds Investition

Am 31. Mai 2017 war der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) für 40 041 559.20 EUR in den Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) investiert.

Die Gesamtsumme der Cross-Subfonds Investitionen beläuft sich auf 45 026 739.71 USD. Somit beträgt das bereinigte konsolidierte Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 14 134 750 494.04 USD.

n) Swaps

Die Gesellschaft kann Zinsswaps und Zinssicherungsverbindlichkeiten (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.

Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Service Provider berechnet. Eine zweite unabhängige Bewertung wird von einem anderen externen Service Provider zur Verfügung gestellt. Die Berechnung geht vom aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cashflows (sowohl In- wie Outflows) aus.

In spezifischen Fällen kann der Wert der Tauschgeschäfte auf Basis eines internen Modells bzw. auf Basis von Marktdaten, die von Bloomberg und/oder Brokern geliefert, ermittelt werden.

Die Bewertungsmethoden hängen von dem jeweiligen Tauschgeschäft ab und werden im Rahmen der UBS Valuation Policy festgelegt.

Die Bewertungsansätze sind vom Verwaltungsrat anerkannt.

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.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Die Gesellschaft zahlt monatlich für die verschiedenen Aktienklassen eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist:

UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.740%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.740%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.740%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.740%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Emerging Markets Enhanced (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.400%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Emerging Markets High Dividend (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Emerging Markets Rising Giants (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Emerging Markets Sustainable (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.840%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.640%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– European Opportunity Unconstrained (EUR)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.620%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.570%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)*

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.240%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	1.040%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	1.040%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.840%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.640%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.080%

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.670%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.670%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
Jahresbericht per 31. Mai 2017

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.740%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.740%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.780%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.740%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.490%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.840%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.490%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.660%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.820%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.920%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.820%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.840%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.640%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.560%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.640%

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.560%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

Die obengenannten maximalen pauschalen Verwaltungskommissionen werden 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).

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 Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single 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.

- 3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit der Gesellschaft bezahlen.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb der Gesellschaft an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Verwahrstelle, Administrationsstelle und Gesellschaft haben jedoch Anspruch auf Rückerstattung der Kosten für ausserordentliche Dispositionen, die sie im Interesse der Aktionäre treffen bzw. diesbezügliche Kosten werden der Gesellschaft direkt belastet.

Zusätzlich trägt die Gesellschaft sämtliche, im Zusammenhang mit der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens anfallenden Transaktionskosten (marktkonforme Courtagen, Gebühren, Abgaben etc.).

Ausserdem trägt die Gesellschaft alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen der Gesellschaft erhoben werden, insbesondere die Abonnementsabgabe.

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.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds, bzw. den einzelnen Aktienklassen genau zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Aktienklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Aktienklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

Angaben zu den laufenden Kosten der Gesellschaft können den KIIDs entnommen werden.

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.

Legt die Gesellschaft in Anteile eines verbundenen Fonds gemäss obigem Absatz an, welcher eine tiefere pauschale Verwaltungskommission aufweist als die pauschale Verwaltungskommission des investierenden Subfonds, so darf die Gesellschaft anstelle der vorerwähnten reduzierten pauschalen Verwaltungskommission auf dem in diesen Zielfonds investierten Volumen die Differenz zwischen der pauschalen Verwaltungskommission des investierenden Subfonds einerseits und der pauschalen Verwaltungskommission des Zielfonds andererseits belasten.

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 jedes Subfonds am Ende eines jeden Quartals.

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

Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

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.

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

Erläuterung 5 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakte, Optionen und Synthetic Equity Swaps

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakte, Optionen und Synthetic Equity Swaps per 31. Mai 2017 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

a) Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Equity SICAV	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
– Euro Countries Income (EUR)	2 232 720.00 EUR	- EUR
– US Income (USD)	5 424 975.00 USD	- USD
– USA Enhanced (USD)	18 083 250.00 USD	- USD

b) Optionen

UBS (Lux) Equity SICAV	Optionen auf Aktien, klassisch (verkauft)
– Euro Countries Income (EUR)	60 044 098.61 EUR
– Global Income (USD)	80 220 650.24 USD
– US Income (USD)	42 836 186.43 USD

c) Synthetic Equity Swaps

UBS (Lux) Equity SICAV	Synthetic Equity Swaps (gekauft)	Synthetic Equity Swaps (verkauft)
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	941 832 047.84 EUR	673 883 503.81 EUR
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	45 200 779.28 USD	36 830 520.62 USD

Erläuterung 6 – Soft commission arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von UBS (Lux) Equity SICAV getätigt und die «soft commissions» waren gleich null.

Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Asian Smaller Companies (USD) F-acc	0.84%
– Asian Smaller Companies (USD) P-acc	2.00%
– Asian Smaller Companies (USD) Q-acc	1.15%
– Brazil (USD) P-acc	2.43%
– Brazil (USD) Q-acc	1.29%
– Emerging Markets High Dividend (USD) F-acc	0.91%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Markets High Dividend (USD) I-B-acc	0.21%
– Emerging Markets High Dividend (USD) I-X-dist	0.04%
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-acc	2.28%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) P-acc	2.28%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	2.28%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	2.28%
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	2.29%
– Emerging Markets High Dividend (USD) Q-acc	1.29%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.29%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.30%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.28%
– Emerging Markets Sustainable (USD) P-acc	2.13%
– Emerging Markets Sustainable (USD) (EUR) P-acc	2.12%
– Emerging Markets Sustainable (USD) Q-acc	1.29%
– Emerging Markets Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	1.29%
– Euro Countries Income (EUR) I-A1-acc	0.73%
– Euro Countries Income (EUR) K-1-acc	1.18%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	1.68%
– Euro Countries Income (EUR) P-acc	1.69%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.68%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-acc	1.67%
– Euro Countries Income (EUR) P-dist	1.68%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.68%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-dist	1.67%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist	1.06%
– Euro Countries Income (EUR) Q-acc	1.07%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.06%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.06%
– Euro Countries Income (EUR) Q-dist	1.07%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.07%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-dist	1.06%
– Euro Countries Income (EUR) U-X-UKdist-mdist	0.04%
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	2.56%
– European High Dividend (EUR) P-acc	1.56%
– European High Dividend (EUR) (CHF) P-acc	1.58%
– European High Dividend (EUR) (USD) P-acc	1.59%
– European High Dividend (EUR) P-dist	1.57%
– European High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.56%
– European High Dividend (EUR) (GBP) P-dist	1.57%
– European High Dividend (EUR) P-mdist	1.52%
– European High Dividend (EUR) Q-acc	0.91%
– European High Dividend (EUR) (CHF) Q-acc	0.91%
– European High Dividend (EUR) (USD) Q-acc	0.91%
– European High Dividend (EUR) Q-dist	0.91%
– European High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
– European High Dividend (EUR) (GBP) Q-dist	0.90%
– European High Dividend (EUR) U-X-acc	0.02%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A1-acc	0.96%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-A1-acc	0.96%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A3-acc	0.87%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-B-acc	0.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-X-acc	0.02%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) K-1-acc	1.36%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) K-1-acc	1.35%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) N-acc	2.55%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (AUD hedged) P-acc	2.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CAD hedged) P-acc	2.08%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) P-acc	2.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (HKD hedged) P-acc	2.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (RMB hedged) P-acc	2.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SGD hedged) P-acc	2.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) P-acc	2.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) Q-acc	1.07%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) Q-acc	1.07%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) Q-acc	1.07%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) U-X-acc	0.02%
– German High Dividend (EUR) K-I-acc	1.02%
– German High Dividend (EUR) P-acc	1.86%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.86%
– German High Dividend (EUR) P-dist	1.87%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.86%
– German High Dividend (EUR) Q-acc	1.09%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
– German High Dividend (EUR) Q-dist	1.09%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.09%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A1-acc*	1.08%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-acc*	2.41%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) U-X-acc*	0.03%
– Global High Dividend (USD) F-acc	0.54%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) F-acc	0.54%
– Global High Dividend (USD) I-A1-acc	0.67%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.67%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.67%
– Global High Dividend (USD) I-X-acc	0.02%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Global High Dividend (USD) I-X-dist	0.03%
– Global High Dividend (USD) K-1-acc	0.96%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.65%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-dist	2.54%
– Global High Dividend (USD) P-acc	1.57%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	1.57%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	1.57%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) P-dist	1.53%
– Global High Dividend (USD) P-mdist	1.56%
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	1.56%
– Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.56%
– Global High Dividend (USD) Q-acc	0.91%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
– Global High Dividend (USD) Q-mdist	0.89%
– Global Income (USD) F-acc	0.68%
– Global Income (USD) (CHF hedged) F-acc	0.67%
– Global Income (USD) (EUR hedged) F-acc	0.67%
– Global Income (USD) I-A1-acc	0.78%
– Global Income (USD) I-A2-8%-mdist	0.69%
– Global Income (USD) I-A2-acc	0.72%
– Global Income (USD) (EUR) I-A2-acc	0.73%
– Global Income (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.72%
– Global Income (USD) I-B-acc	0.08%
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	0.08%
– Global Income (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Income (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Income (USD) I-X-Ukdist	0.02%
– Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.26%
– Global Income (USD) K-1-dist	1.26%
– Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-dist	1.27%
– Global Income (USD) K-X-acc	0.06%
– Global Income (USD) P-8%-mdist	1.89%
– Global Income (USD) P-acc	1.87%
– Global Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.88%
– Global Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.88%
– Global Income (USD) P-dist	1.86%
– Global Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.87%
– Global Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.88%
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.85%
– Global Income (USD) Q-8%-mdist	1.17%
– Global Income (USD) Q-acc	1.16%
– Global Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.16%
– Global Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.16%
– Global Income (USD) Q-dist	1.15%
– Global Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.15%
– Global Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	1.16%
– Global Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.01%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) I-B-acc	0.11%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	2.15%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	2.16%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-acc	2.10%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (CHF hedged) P-acc	2.10%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-acc	2.10%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (HKD) P-acc	2.12%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (SGD hedged) P-acc	2.11%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) Q-acc	1.10%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.10%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) U-X-acc	0.04%
– Global Quantitative (USD) I-X-acc	0.04%
– Global Quantitative (USD) U-X-acc	0.03%
– Long Term Themes (USD) F-acc	0.69%
– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) F-acc	0.69%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) F-acc	0.69%
– Long Term Themes (USD) I-A1-acc	0.81%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.16%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) N-acc	2.71%
– Long Term Themes (USD) P-acc	1.92%
– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) P-acc	1.89%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	1.90%
– Long Term Themes (USD) Q-acc	1.11%
– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.11%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.11%
– Long Term Themes (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.11%
– Russia (USD) I-A1-acc	0.92%
– Russia (USD) P-acc	2.41%
– Russia (USD) Q-acc	1.28%
– Small Caps Europe (EUR) F-acc	0.72%
– Small Caps Europe (EUR) I-B-acc	0.09%
– Small Caps Europe (EUR) K-1-acc	1.08%
– Small Caps Europe (EUR) P-acc	1.97%
– Small Caps Europe (EUR) (USD hedged) P-acc	1.98%
– Small Caps Europe (EUR) Q-acc	1.08%
– Small Caps Europe (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.07%
– Small Caps Europe (EUR) U-X-acc	0.02%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Solid Consumer Brands (USD) K-1-acc	0.96%
– Solid Consumer Brands (USD) P-acc	1.56%
– Solid Consumer Brands (USD) (CHF hedged) P-acc	1.56%
– Solid Consumer Brands (USD) (EUR hedged) P-acc	1.56%
– Solid Consumer Brands (USD) Q-acc	0.89%
– Solid Consumer Brands (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.90%
– Solid Consumer Brands (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.90%
– Swiss Opportunity (CHF) P-acc	1.57%
– Swiss Opportunity (CHF) (EUR) P-acc	1.59%
– Swiss Opportunity (CHF) Q-acc	1.09%
– Swiss Opportunity (CHF) (EUR) Q-acc	1.10%
– US Income (USD) (EUR hedged) I-A1-dist	0.72%
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	1.19%
– US Income (USD) P-acc	1.67%
– US Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.68%
– US Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.69%
– US Income (USD) P-dist	1.68%
– US Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.68%
– US Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.67%
– US Income (USD) P-mdist	1.68%
– US Income (USD) Q-acc	1.06%
– US Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.06%
– US Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.06%
– US Income (USD) Q-dist	1.06%
– US Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.06%
– US Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– US Opportunity (USD) I-A1-acc	0.81%
– US Opportunity (USD) I-B-acc	0.11%
– US Opportunity (USD) I-X-acc	0.03%
– US Opportunity (USD) P-acc	2.11%
– US Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.12%
– US Opportunity (USD) P-dist	2.11%
– US Opportunity (USD) Q-acc	1.09%
– US Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.18%
– US Opportunity (USD) Q-dist	1.10%
– US Opportunity (USD) (GBP) Q-dist	1.07%
– US Systematic Defensive (USD) F-acc	0.52%
– US Systematic Defensive (USD) (CHF hedged) F-acc	0.52%
– US Systematic Defensive (USD) (EUR hedged) F-acc	0.52%
– US Total Yield (USD) F-acc	0.54%
– US Total Yield (USD) F-dist	0.56%
– US Total Yield (USD) I-A1-acc	0.64%
– US Total Yield (USD) I-A3-acc	0.54%
– US Total Yield (USD) K-1-acc	0.97%
– US Total Yield (USD) K-X-acc	0.06%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.62%
– US Total Yield (USD) P-acc	1.56%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.56%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.57%
– US Total Yield (USD) P-dist	1.56%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-dist	1.56%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-dist	1.57%
– US Total Yield (USD) P-mdist	1.58%
– US Total Yield (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.60%
– US Total Yield (USD) Q-acc	0.91%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.91%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– US Total Yield (USD) Q-dist	0.91%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.91%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.90%
– US Total Yield (USD) Q-dist	0.93%
– USA Enhanced (USD) F-acc	0.53%
– USA Enhanced (USD) (CHF hedged) F-acc	0.53%
– USA Enhanced (USD) (EUR hedged) F-acc	0.53%
– USA Enhanced (USD) P-acc	0.97%
– USA Enhanced (USD) (EUR hedged) P-acc	1.00%
– USA Enhanced (USD) Q-acc	0.72%
– USA Enhanced (USD) U-X-acc	0.03%
– USA Enhanced Sustainable (USD) F-acc	0.53%
– USA Enhanced Sustainable (USD) (CHF hedged) F-acc	0.53%
– USA Enhanced Sustainable (USD) (EUR hedged) F-acc	0.51%
– USA Enhanced Sustainable (USD) (CHF hedged) F-UKdist	0.53%
– USA Growth (USD) F-acc	0.58%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) F-acc	0.58%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) F-acc	0.58%
– USA Growth (USD) I-A1-acc	0.72%
– USA Growth (USD) I-B-acc	0.09%
– USA Growth (USD) I-X-acc	0.02%
– USA Growth (USD) K-1-acc	1.14%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) N-acc	2.56%
– USA Growth (USD) P-acc	2.10%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) P-acc	2.10%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) P-acc	2.10%
– USA Growth (USD) (SGD hedged) P-acc	2.08%
– USA Growth (USD) Q-acc	1.08%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.08%
– USA Growth (USD) U-X-acc	0.02%

Die TER für die Aktienklassen die weniger als 12 Monate im Umlauf waren, wurden annualisiert.

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

Erläuterung 8 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, die auch Kosten aus Commission Sharing Arrangements beinhalten, sowie auch 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 2017 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) Equity SICAV	Transaktionskosten
– Asia High Dividend (USD)	122 414.03 USD
– Asian Smaller Companies (USD)	269 182.55 USD
– Brazil (USD)	294 602.11 USD
– Emerging Markets Enhanced (USD)	27 344.04 USD
– Emerging Markets High Dividend (USD)	689 022.48 USD

UBS (Lux) Equity SICAV
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

UBS (Lux) Equity SICAV	Transaktionskosten
– Emerging Markets Rising Giants (USD)	40 177.15 USD
– Emerging Markets Sustainable (USD)	13 937.31 USD
– Euro Countries Income (EUR)	572 748.92 EUR
– European High Dividend (EUR)	1 043 586.65 EUR
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	3 482 015.85 EUR
– German High Dividend (EUR)	49 747.35 EUR
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)*	618 723.91 USD
– Global High Dividend (USD)	933 619.31 USD
– Global Income (USD)	1 864 432.55 USD
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	179 858.72 USD
– Global Quantitative (USD)	1 240 558.47 USD
– Long Term Themes (USD)	591 697.17 USD
– Russia (USD)	132 057.92 USD
– Small Caps Europe (EUR)	1 193 053.70 EUR
– Solid Consumer Brands (USD)	10 761.96 USD
– Swiss Opportunity (CHF)	42 881.29 CHF
– US Income (USD)	106 699.89 USD
– US Opportunity (USD)	144 887.06 USD
– US Systematic Defensive (USD)	93 119.79 USD
– US Total Yield (USD)	359 247.97 USD
– USA Enhanced (USD)	483 355.45 USD
– USA Enhanced Sustainable (USD)	5 896.20 USD
– USA Growth (USD)	490 678.05 USD
– Western Winners (USD)	61 632.49 USD

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (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 Subfonds berücksichtigt.

Erläuterung 9 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Für die folgenden Subfonds, die in Hongkong zum Vertrieb zugelassen sind, beträgt das Volumen der Transaktionen auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (ausser Optionen), welche mittels eines Brokers abgeschlossen wurden, der ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, des Portfoliomanagers oder des Verwaltungsrates ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017:

UBS (Lux) Equity SICAV	Volumen der Transaktionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (ausser Optionen) mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Emerging Markets High Dividend (USD)	23 187 433.15 USD	6.07%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	625 799.09 USD	7.04%
– Russia (USD)	8 174 017.02 USD	3.35%
– US Total Yield (USD)	4 556 496.83 USD	0.12%
– USA Growth (USD)	84 898 098.11 USD	2.61%

UBS (Lux) Equity SICAV	Kommissionen auf Transaktionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (ausser Optionen) mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Emerging Markets High Dividend (USD)	60 122.62 USD	11.11%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	242.98 USD	3.91%
– Russia (USD)	10 058.44 USD	7.38%
– US Total Yield (USD)	525.11 USD	0.15%
– USA Growth (USD)	40 310.95 USD	8.22%

Erläuterung 10 – Master-Feeder-Struktur

UBS Investment Funds ICVC V – UBS Global Enhanced Equity Income ist ein Feeder Fund (OGAW) und investiert mindestens 85% seines Nettovermögens in Aktien des Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) (der «Master-OGAW»). UBS Investment Funds ICVC V ist eine open-ended Investmentgesellschaft mit variablem Kapital aufgelegt in England und Wales.

Der UBS Investment Funds ICVC V – UBS Global Enhanced Equity Income hält 4.14% des Nettovermögens von UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) per 31. Mai 2017.

Erläuterung 11 – Liquidation

Folgende Liquidation fand statt:

UBS (Lux) Equity SICAV	liquidiert per
– Emerging Markets Enhanced (USD)	7.11.2016

Erläuterung 12 – Fusionen

Folgende Fusionen fanden statt:

Subfond	fusioniert in	Datum
UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	21.6.2016
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Rising Giants (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	7.7.2016
UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	15.9.2016

Erläuterung 13 – Namensänderung

Mit Wirkung per 13. März 2017 hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft entschieden, den Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD) in UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) umzubenennen.

Erläuterung 14 – 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 Gesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Aktien angeboten und verkauft werden, für sich als verbindlich bezüglich solcher Aktien anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Erläuterung 15 – 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*

Wenn die Gegenpartei eine andere als UBS AG ist, verfügen die OTC-Derivate der unten genannten Subfonds über Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)		
UBS AG	1 136 963.71 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)		
Goldman Sachs	-612 211.10 EUR	0.00 EUR
HSBC	-235 089.21 EUR	0.00 EUR
Societe Generale	-273 079.91 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-395 522.47 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)		
UBS AG	91 964.85 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)		
Morgan Stanley	57 462 965.70 EUR	54 450 000.00 EUR
UBS AG	-20 639 061.27 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)		
UBS AG	81 620.68 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)		
UBS AG	1 654 213.72 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)		
Barclays	-85 487.47 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 469 771.66 USD	0.00 USD
HSBC	-13 236.49 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-246 540.36 USD	0.00 USD
Societe Generale	-76 563.72 USD	0.00 USD
UBS AG	222 264.25 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)		
Barclays	-8 886.07 USD	0.00 USD
Citibank	23 278.01 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	1 393 849.95 USD	0.00 USD
JP Morgan	-256 487.56 USD	0.00 USD
UBS AG	299 252.54 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	98 192.67 USD	0.00 USD

UBS (Lux) Equity SICAV
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)		
Barclays	-507 024.38 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-200 989.18 USD	0.00 USD
Citibank	284 026.08 USD	0.00 USD
HSBC	42 642.54 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)		
Barclays	-248 319.19 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	2 338 089.40 USD	0.00 USD
Citibank	1 761 899.15 USD	0.00 USD
HSBC	-16 099.11 USD	0.00 USD
JP Morgan	33 371.14 USD	0.00 USD
State Street	-2 645.49 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)		
UBS AG	-101 868.88 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)		
UBS AG	73 177.59 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)		
Canadian Imperial Bank	300 551.44 USD	0.00 USD
Citibank	1 841 443.48 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-422 787.54 USD	0.00 USD
HSBC	-21 917.34 USD	0.00 USD
JP Morgan	3 338.06 USD	0.00 USD
Societe Generale	-7 501.08 USD	0.00 USD
UBS AG	-770 454.24 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)		
Canadian Imperial Bank	75 050.01 USD	0.00 USD
State Street	264.48 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)		
Canadian Imperial Bank	233 481.84 USD	0.00 USD
Citibank	76 536.55 USD	0.00 USD
State Street	202.22 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)		
Barclays	-3 580.43 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	1 317 308.39 USD	0.00 USD
Citibank	1 954 556.43 USD	0.00 USD
HSBC	13 272.79 USD	0.00 USD
State Street	3 305.10 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)		
Canadian Imperial Bank	692 970.73 USD	0.00 USD
Citibank	159 556.93 USD	0.00 USD
HSBC	-1 785.77 USD	0.00 USD
JP Morgan	-616.91 USD	0.00 USD
State Street	470.99 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD)		
Barclays	300.74 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	262 641.44 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)		
Citibank	408 453.96 USD	0.00 USD
JP Morgan	1 814.93 USD	0.00 USD
State Street	1 812.34 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	951 453.10 USD	0.00 USD

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

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)

Zusammensetzung nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
Morgan Stanley	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

Securities Lending

UBS (Lux) Equity SICAV	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Mai 2017		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Mai 2017 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Asian Smaller Companies (USD)	4 634 948.71 USD	4 923 452.98 USD	35.52	64.48	0.00
– Brazil (USD)	1 570 181.97 USD	1 667 918.59 USD	35.52	64.48	0.00
– Emerging Markets High Dividend (USD)	24 730 155.65 USD	26 269 494.26 USD	35.52	64.48	0.00
– Emerging Markets Sustainable (USD)	1 332 451.36 USD	1 415 390.34 USD	35.52	64.48	0.00
– Euro Countries Income (EUR)	122 443 951.90 EUR	130 065 525.56 EUR	35.52	64.48	0.00
– European High Dividend (EUR)	89 330 598.57 EUR	94 891 018.06 EUR	35.52	64.48	0.00
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	383 396 393.60 EUR	407 261 058.29 EUR	35.52	64.48	0.00
– German High Dividend (EUR)	19 664 357.74 EUR	20 888 373.70 EUR	35.52	64.48	0.00
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)*	38 801 575.27 USD	41 216 795.13 USD	35.52	64.48	0.00
– Global High Dividend (USD)	153 253 516.79 USD	162 792 844.37 USD	35.52	64.48	0.00
– Global Income (USD)	229 562 595.54 USD	243 851 812.80 USD	35.52	64.48	0.00
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	21 219 393.85 USD	22 540 203.66 USD	35.52	64.48	0.00
– Global Quantitative (USD)	322 622 751.85 USD	342 704 536.45 USD	35.52	64.48	0.00
– Long Term Themes (USD)	147 823 237.70 USD	157 024 555.35 USD	35.52	64.48	0.00
– Russia (USD)	33 252 706.85 USD	35 322 535.13 USD	35.52	64.48	0.00
– Small Caps Europe (EUR)	84 563 341.06 EUR	89 827 020.66 EUR	35.52	64.48	0.00
– Solid Consumer Brands (USD)	5 236 943.93 USD	5 562 919.64 USD	35.52	64.48	0.00
– Swiss Opportunity (CHF)	10 600 090.00 CHF	11 259 896.92 CHF	35.52	64.48	0.00
– US Income (USD)	97 532 336.79 USD	103 603 276.82 USD	35.52	64.48	0.00
– US Opportunity (USD)	51 879 258.44 USD	55 108 504.01 USD	35.52	64.48	0.00
– US Systematic Defensive (USD)	58 696 804.77 USD	62 350 411.29 USD	35.52	64.48	0.00
– US Total Yield (USD)	415 126 674.84 USD	440 966 403.81 USD	35.52	64.48	0.00
– USA Enhanced (USD)	263 485 907.83 USD	279 886 695.48 USD	35.52	64.48	0.00
– USA Enhanced Sustainable (USD)	6 523 687.07 USD	6 929 756.63 USD	35.52	64.48	0.00
– USA Growth (USD)	290 999 188.88 USD	309 112 551.93 USD	35.52	64.48	0.00

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

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 Nennwerte 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) Equity SICAV	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.5.2017 (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
– Asian Smaller Companies (USD)	Commitment Ansatz						
– Brazil (USD)	Commitment Ansatz						
– Emerging Markets High Dividend (USD)	Commitment Ansatz						
– Emerging Markets Sustainable (USD)	Commitment Ansatz						
– Euro Countries Income (EUR)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	32.5%	40.0%	36.2%	71.1%	Das Referenz-Portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus Aktien aus der Europäischen Währungsunion (EWU).
– European High Dividend (EUR)	Commitment Ansatz						
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	28.0%	37.4%	33.6%	139.0%	Das Referenz-portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus Europäischen Neben- und Standardwerten (Medium and Large Caps).
– German High Dividend (EUR)	Commitment Ansatz						
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)*	Commitment Ansatz						
– Global High Dividend (USD)	Commitment Ansatz						
– Global Income (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	36.4%	45.3%	41.7%	133.8%	Das Referenz-Portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

Ungeprüfte Informationen

UBS (Lux) Equity SICAV	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.5.2017 (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	21.2%	49.6%	35.0%	87.0%	Das Referenz-portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.
– Global Quantitative (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	49.2%	53.6%	51.6%	12.8%	Das Referenz-portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.
– Long Term Themes (USD)	Commitment Ansatz						
– Russia (USD)	Commitment Ansatz						
– Small Caps Europe (EUR)	Commitment Ansatz						
– Solid Consumer Brands (USD)	Commitment Ansatz						
– Swiss Opportunity (CHF)	Commitment Ansatz						
– US Income (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	31.1%	78.2%	35.9%	49.9%	Das Referenz-Portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus Aktien aus den USA.
– US Opportunity (USD)	Commitment Ansatz						
– US Systematic Defensive (USD)	Commitment Ansatz						
– US Total Yield (USD)	Commitment Ansatz						
– USA Enhanced (USD)	Commitment Ansatz						
– USA Enhanced Sustainable (USD)	Commitment Ansatz						
– USA Growth (USD)	Commitment Ansatz						

Ungeprüfte Informationen

2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. hat am 17. März 2016 ein Vergütungsregelwerk (das «Regelwerk») beschlossen, dessen Ziel es einerseits ist, zu gewährleisten, dass die Vergütungsregelungen den geltenden Gesetzen und Vorschriften entsprechen, konkret den Bestimmungen gemäss (i) Artikel 111a und 111b des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, in der jeweils geltenden Fassung (das OGAW-Gesetz), zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU (die OGAW-V-Richtlinie), (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM-Richtlinie, AIFMD), umgesetzt in das luxemburgische AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013, in der jeweils geltenden Fassung, (iii) den Leitlinien der ESMA für solide Vergütungsregelwerke im Rahmen der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575, veröffentlicht am 14. Oktober 2016, und den Leitlinien der ESMA für solide Vergütungsregelwerke im Rahmen der AIFMD – ESMA/2016/579, veröffentlicht am 14. Oktober 2016, zur Änderung der Leitlinien der ESMA für solide Vergütungsregelwerke im Rahmen der OGAW-Richtlinie und der AIFMD, veröffentlicht am 31. März 2016 - ESMA/2016/411 (die ESMA-Leitlinien), sowie (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für die Vergütungsregelwerke im Finanzsektor, herausgegeben am 1. Februar 2010, sowie andererseits, die Rahmenrichtlinien der UBS AG zur Vergütung einzuhalten. Das Regelwerk soll nicht dazu anregen, übermässige Risiken einzugehen. Es enthält ausserdem Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten, steht im Einklang mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement bzw. fördert dieses und entspricht der Geschäftsstrategie, den Zielen und Werten der UBS Group.

Weitere Informationen in Bezug auf das Vergütungsregelwerk der UBS Gruppe AG sind im Jahresbericht 2016 der UBS AG sowie im Offenlegungsbericht enthalten. Weitere Einzelheiten über das Vergütungsregelwerk der Verwaltungsgesellschaft, in dem insbesondere die Festsetzung der Vergütung und Leistungen beschrieben sind, stehen unter http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html. zur Verfügung.

Anwendung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen zum Vergütungsregelwerk und den Vorgehensweisen für ihr benanntes Personal offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erfüllt die oben genannten regulatorischen Vorschriften in einer Weise und einem Umfang, die der Grösse, der internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der Geschäftstätigkeit entsprechen.

Am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft am 31. Mai 2017 ist der Performance-Zeitraum der Verwaltungsgesellschaft, in dem die Vergütungsvorschriften des OGAW-Gesetzes einzuhalten sind, noch nicht abgeschlossen.

Folglich sind der aggregierte, nach Kategorien von Angestellten oder sonstigen Mitgliedern des Personals aufgeschlüsselte Vergütungsbetrag sowie die übrigen, nach dem OGAW-Gesetz im Jahresbericht der Gesellschaft obligatorisch offenzulegenden Informationen noch nicht verfügbar und werden offengelegt, sobald ein vollständiges Performance-Jahr abgeschlossen ist.

Ungeprüfte Informationen

3) Collateral

	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) (in %)
nach Land in %:					
– Australien	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Belgien	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
– Britische Jungferninseln	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– Cayman-Inseln	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
– China	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
– Dänemark	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
– Deutschland	11.24	11.24	11.24	11.24	11.24
– Finnland	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Frankreich	16.97	16.97	16.97	16.97	16.97
– Grossbritannien	9.31	9.31	9.31	9.31	9.31
– Guernsey	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hongkong	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64
– Japan	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97
– Kanada	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49
– Neuseeland	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
– Niederlande	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
– Norwegen	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
– Österreich	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Schweden	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59
– Schweiz	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54
– Singapur	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
– Supranational	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
– Vereinigte Staaten	30.16	30.16	30.16	30.16	30.16
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	63.92	63.92	63.92	63.92	63.92
– Rating <=AA-	25.07	25.07	25.07	25.07	25.07
– kein Investment-Grade:	11.01	11.01	11.01	11.01	11.01
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	54 060 201.55 USD	78 674 571.82 USD	277 587 000.08 USD	17 119 397.06 USD	258 658 981.89 EUR
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	3 894 053.07 USD	568 040.78 USD	29 655 625.24 USD	1 395 339.90 USD	51 847 577.84 EUR
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	7.20%	0.72%	10.68%	8.15%	20.04%
Erträge aus Wertpapierleihe	43 832.31 USD	680.48 USD	200 064.59 USD	3 205.18 USD	638 238.62 EUR
Kosten aus Wertpapierleihe	17 532.92 USD	272.19 USD	80 025.83 USD	1 282.07 USD	255 295.43 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	26 299.39 USD	408.29 USD	120 038.76 USD	1 923.11 USD	382 943.19 EUR

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (in %)*	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) (in %)
nach Land in %:					
– Australien	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Belgien	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
– Britische Jungferninseln	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– Cayman-Inseln	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
– China	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
– Dänemark	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
– Deutschland	11.24	11.24	11.24	11.24	11.24
– Finnland	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Frankreich	16.97	16.97	16.97	16.97	16.97
– Grossbritannien	9.31	9.31	9.31	9.31	9.31
– Guernsey	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hongkong	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64
– Japan	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97
– Kanada	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49
– Neuseeland	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
– Niederlande	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
– Norwegen	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
– Österreich	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Schweden	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59
– Schweiz	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54
– Singapur	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
– Supranational	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
– Vereinigte Staaten	30.16	30.16	30.16	30.16	30.16
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	63.92	63.92	63.92	63.92	63.92
– Rating <=AA-	25.07	25.07	25.07	25.07	25.07
– kein Investment-Grade:	11.01	11.01	11.01	11.01	11.01
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	434 755 378.51 EUR	3 026 671 742.40 EUR	107 574 534.86 EUR	242 549 350.83 USD	667 574 300.05 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	102 387 693.64 EUR	492 732 346.80 EUR	31 485 572.37 EUR	40 249 979.15 USD	147 117 226.41 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	23.55%	16.28%	29.27%	16.59%	22.04%
Erträge aus Wertpapierleihe					
Wertpapierleihe	681 100.82 EUR	4 612 255.68 EUR	127 388.64 EUR	83 520.83 USD	510 749.23 USD
Kosten aus Wertpapierleihe					
Wertpapierleihe	272 440.31 EUR	1 844 902.16 EUR	50 955.45 EUR	33 408.33 USD	204 299.68 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe					
Wertpapierleihe	408 660.51 EUR	2 767 353.52 EUR	76 433.19 EUR	50 112.50 USD	306 449.55 USD

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) (in %)
nach Land in %:					
– Australien	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Belgien	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
– Britische Jungferninseln	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– Cayman-Inseln	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
– China	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
– Dänemark	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
– Deutschland	11.24	11.24	11.24	11.24	11.24
– Finnland	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Frankreich	16.97	16.97	16.97	16.97	16.97
– Grossbritannien	9.31	9.31	9.31	9.31	9.31
– Guernsey	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hongkong	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64
– Japan	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97
– Kanada	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49
– Neuseeland	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
– Niederlande	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
– Norwegen	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
– Österreich	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Schweden	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59
– Schweiz	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54
– Singapur	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
– Supranational	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
– Vereinigte Staaten	30.16	30.16	30.16	30.16	30.16
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	63.92	63.92	63.92	63.92	63.92
– Rating <=AA-	25.07	25.07	25.07	25.07	25.07
– kein Investment-Grade:	11.01	11.01	11.01	11.01	11.01
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	855 181 519.66 USD	207 406 762.44 USD	1 413 055 264.96 USD	322 389 751.69 USD	151 816 291.91 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	154 269 899.29 USD	14 896 595.23 USD	182 988 130.55 USD	49 311 773.14 USD	36 858 067.01 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	18.04%	7.18%	12.95%	15.30%	24.28%
Erträge aus Wertpapierleihe	856 762.85 USD	70 445.51 USD	736 538.27 USD	89 486.93 USD	321 859.24 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	342 705.12 USD	28 178.20 USD	294 615.29 USD	35 794.77 USD	128 743.69 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	514 057.73 USD	42 267.31 USD	441 922.98 USD	53 692.16 USD	193 115.55 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) (in %)
nach Land in %:					
– Australien	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Belgien	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
– Britische Jungferninseln	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– Cayman-Inseln	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
– China	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
– Dänemark	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
– Deutschland	11.24	11.24	11.24	11.24	11.24
– Finnland	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Frankreich	16.97	16.97	16.97	16.97	16.97
– Grossbritannien	9.31	9.31	9.31	9.31	9.31
– Guernsey	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hongkong	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64
– Japan	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97
– Kanada	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49
– Neuseeland	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
– Niederlande	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
– Norwegen	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
– Österreich	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Schweden	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59
– Schweiz	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54
– Singapur	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
– Supranational	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
– Vereinigte Staaten	30.16	30.16	30.16	30.16	30.16
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	63.92	63.92	63.92	63.92	63.92
– Rating <=AA-	25.07	25.07	25.07	25.07	25.07
– kein Investment-Grade:	11.01	11.01	11.01	11.01	11.01
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	432 913 707.38 EUR	97 068 749.42 USD	168 204 854.59 CHF	358 852 161.72 USD	172 968 306.50 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	97 148 047.13 EUR	24 536 372.70 USD	41 055 498.05 CHF	51 595 414.57 USD	40 485 227.82 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	22.44%	25.28%	24.41%	14.38%	23.41%
Erträge aus Wertpapierleihe	888 578.95 EUR	61 832.65 USD	104 583.26 CHF	69 235.68 USD	70 041.80 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	355 431.56 EUR	24 733.06 USD	41 833.30 CHF	27 694.27 USD	28 016.72 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	533 147.39 EUR	37 099.59 USD	62 749.96 CHF	41 541.41 USD	42 025.08 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) (in %)
nach Land in %:					
– Australien	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Belgien	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
– Britische Jungferninseln	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– Cayman-Inseln	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
– China	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
– Dänemark	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
– Deutschland	11.24	11.24	11.24	11.24	11.24
– Finnland	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Frankreich	16.97	16.97	16.97	16.97	16.97
– Grossbritannien	9.31	9.31	9.31	9.31	9.31
– Guernsey	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hongkong	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64
– Japan	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97
– Kanada	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49
– Neuseeland	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
– Niederlande	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
– Norwegen	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
– Österreich	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Schweden	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59
– Schweiz	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54
– Singapur	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
– Supranational	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
– Vereinigte Staaten	30.16	30.16	30.16	30.16	30.16
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	63.92	63.92	63.92	63.92	63.92
– Rating <=AA-	25.07	25.07	25.07	25.07	25.07
– kein Investment-Grade:	11.01	11.01	11.01	11.01	11.01
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	279 867 277.56 USD	1 494 829 843.56 USD	889 122 013.90 USD	28 487 281.97 USD	1 880 377 780.92 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	33 520 155.74 USD	381 190 204.16 USD	202 677 885.61 USD	2 740 714.55 USD	280 091 989.63 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	11.98%	25.50%	22.80%	9.62%	14.90%
Erträge aus Wertpapierleihe	35 607.33 USD	538 630.50 USD	295 406.89 USD	1 817.77 USD	426 332.37 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	14 242.93 USD	215 452.19 USD	118 162.75 USD	727.11 USD	170 532.94 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	21 364.40 USD	323 178.31 USD	177 244.14 USD	1 090.66 USD	255 799.43 USD

Ungeprüfte Informationen

4) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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 2017.

UBS (Lux) Equity SICAV	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Asian Smaller Companies (USD)	9.05%	9.34%
– Brazil (USD)	1.56%	1.56%
– Emerging Markets High Dividend (USD)	8.55%	8.98%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	7.44%	7.57%
– Euro Countries Income (EUR)	36.44%	36.98%
– European High Dividend (EUR)	22.74%	22.98%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	19.03%	20.12%
– German High Dividend (EUR)	17.68%	18.00%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)*	13.47%	14.25%
– Global High Dividend (USD)	19.97%	20.30%
– Global Income (USD)	20.99%	21.35%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	19.17%	16.25%
– Global Quantitative (USD)	18.24%	18.57%
– Long Term Themes (USD)	20.30%	21.71%
– Russia (USD)	20.65%	24.43%
– Small Caps Europe (EUR)	25.45%	26.57%
– Solid Consumer Brands (USD)	6.71%	6.80%
– Swiss Opportunity (CHF)	10.77%	10.82%
– US Income (USD)	20.40%	21.06%
– US Opportunity (USD)	20.79%	21.11%
– US Systematic Defensive (USD)	21.86%	22.16%
– US Total Yield (USD)	29.27%	28.09%
– USA Enhanced (USD)	24.60%	25.22%
– USA Enhanced Sustainable (USD)	18.84%	20.55%
– USA Growth (USD)	19.16%	19.49%

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 15 - 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

Ungeprüfte Informationen

Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
United States Treasury Note/Bond	560 012.22	189 715.39	2 987 991.94	160 991.87	14 794 146.31
French Republic	504 046.88	170 756.01	2 689 384.21	144 903.00	13 315 679.67
United Kingdom	382 885.00	129 709.98	2 042 914.86	110 071.47	10 114 880.48
Japan Government Ten	300 128.73	101 674.63	1 601 361.86	86 280.77	7 928 663.20
Fms Wertmanagement Aoer	136 800.27	46 343.84	729 909.25	39 327.23	3 613 926.82
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	102 432.96	34 701.22	546 539.58	29 447.34	2 706 026.90
Federal Republic of Germany	90 707.85	30 729.11	483 979.29	26 076.62	2 396 278.36
Akzo Nobel NV	74 988.61	25 403.90	400 107.98	21 557.67	1 981 014.69
State Of North Rhine-Westphalia Germany	72 456.38	24 546.05	386 597.04	20 829.70	1 914 119.34
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	54 731.64	18 541.44	292 025.22	15 734.21	1 445 875.34

	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)*	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
United States Treasury Note/Bond	10 793 264.39	46 323 417.82	2 375 922.87	4 688 154.64	18 516 675.72
French Republic	9 714 629.56	41 694 044.36	2 138 482.83	4 219 639.59	16 666 194.66
United Kingdom	7 379 444.34	31 671 704.78	1 624 438.16	3 205 330.19	12 660 004.69
Japan Government Ten	5 784 460.71	24 826 223.17	1 273 334.18	2 512 534.24	9 923 687.53
Fms Wertmanagement Aoer	2 636 587.93	11 315 924.46	580 392.49	1 145 226.46	4 523 269.52
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	1 974 217.59	8 473 109.04	434 584.81	857 519.75	3 386 922.20
Federal Republic of Germany	1 748 236.45	7 503 224.67	384 839.55	759 362.74	2 999 234.18
Akzo Nobel NV	1 445 275.37	6 202 951.44	318 148.68	627 768.78	2 479 481.13
State Of North Rhine-Westphalia Germany	1 396 470.99	5 993 488.78	307 405.36	606 570.15	2 395 753.45
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	1 054 857.41	4 527 323.58	232 205.92	458 187.11	1 809 689.06

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
United States Treasury Note/Bond	27 736 630.30	2 563 808.28	38 980 514.12	17 860 568.64	4 017 719.15
French Republic	24 964 744.59	2 307 591.73	35 084 960.51	16 075 656.25	3 616 204.68
United Kingdom	18 963 764.07	1 752 896.97	26 651 300.64	12 211 418.84	2 746 947.89
Japan Government Ten	14 864 960.45	1 374 028.07	20 890 922.74	9 572 058.45	2 153 226.10
Fms Wertmanagement Aoer	6 775 527.98	6 262 289.30	9 522 193.61	4 362 995.11	981 451.90
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	5 073 362.55	468 951.30	7 130 003.83	3 266 912.35	734 889.05
Federal Republic of Germany	4 492 634.15	415 272.24	6 313 859.57	2 892 961.39	650 769.11
Akzo Nobel NV	3 714 081.97	343 307.53	5 219 697.68	2 391 624.91	537 993.91
State Of North Rhine-Westphalia Germany	3 588 664.01	331 714.65	5 043 437.75	2 310 863.98	519 826.81
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	2 710 782.28	250 568.51	3 809 680.05	1 745 565.79	392 663.48

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
United States Treasury Note/Bond	10 217 266.11	632 747.58	1 280 743.39	11 784 229.75	6 268 250.32
French Republic	9 196 194.21	569 513.37	1 152 751.12	10 606 561.89	5 641 826.94
United Kingdom	6 985 629.54	432 614.77	875 654.87	8 056 975.57	4 285 654.70
Japan Government Ten	5 475 764.54	339 109.97	686 391.95	6 315 551.21	3 359 358.80
Fms Wertmanagement Aoer	2 495 882.58	154 568.13	312 861.10	2 878 661.81	1 531 213.59
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	1 868 860.59	115 737.13	234 263.34	2 155 477.04	1 146 538.21
Federal Republic of Germany	1 654 939.27	102 489.14	207 448.11	1 908 747.83	1 015 298.36
Akzo Nobel NV	1 368 146.15	84 728.26	171 498.34	1 577 970.89	839 351.98
State Of North Rhine-Westphalia Germany	1 321 946.28	81 867.14	165 707.14	1 524 685.62	811 008.55
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	998 563.40	61 840.28	125 170.81	1 151 707.36	612 614.50

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
United States Treasury Note/Bond	7 091 972.32	50 157 191.69	31 835 374.57	788 216.81	35 159 634.36
French Republic	6 383 229.53	45 144 686.51	28 653 877.07	709 445.64	31 645 923.89
United Kingdom	4 848 840.27	34 292 887.75	21 766 109.50	538 910.37	24 038 933.48
Japan Government Ten	3 800 818.16	26 880 867.02	17 061 610.54	422 430.97	18 843 189.26
Fms Wertmanagement Aoer	1 732 433.12	12 252 442.05	7 776 772.76	192 546.28	8 588 825.81
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	1 297 206.85	9 174 352.29	5 823 072.06	144 174.31	6 431 119.07
Federal Republic of Germany	1 148 720.54	8 124 199.28	5 156 527.28	127 671.23	5 694 973.47
Akzo Nobel NV	949 652.72	6 716 314.11	4 262 925.58	105 546.41	4 708 061.60
State Of North Rhine-Westphalia Germany	917 584.64	6 489 516.10	4 118 974.14	101 982.30	4 549 078.72
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	693 119.27	4 902 009.55	3 111 364.59	77 034.74	3 436 254.26

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds dieser Gesellschaft sind derzeit gehalten von der einzigen Gegenpartei und zwar 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 «OTC Derivative und Securities Lending»
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Ungeprüften Informationen 3) Sicherheiten «Nach Kreditrating (Anleihen)»

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	103 340.73	35 008.75	551 383.10	29 708.31	2 730 008.13
1 Monat bis 3 Monate	238 462.87	80 784.09	1 272 338.52	68 553.11	6 299 602.76
3 Monate bis 1 Jahr	361 524.08	122 473.54	1 928 941.91	103 930.66	9 550 577.58
mehr als 1 Jahr	2 462 009.53	834 055.18	13 136 257.35	707 776.54	65 040 240.15
unbegrenzt	1 758 115.77	595 597.03	9 380 573.38	505 421.72	46 445 096.94

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)*	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	1 991 713.41	8 548 199.04	438 436.16	865 119.22	3 416 937.63
1 Monat bis 3 Monate	4 595 958.20	19 725 310.57	1 011 708.95	1 996 297.14	7 884 720.01
3 Monate bis 1 Jahr	6 967 749.72	29 904 760.06	1 533 811.77	3 026 506.82	11 953 710.90
mehr als 1 Jahr	47 450 964.25	203 653 942.29	10 445 387.71	20 610 767.09	81 405 781.03
unbegrenzt	33 884 632.48	145 428 846.33	7 459 029.11	14 718 104.86	58 131 694.80

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	5 118 323.47	473 107.22	7 193 191.03	3 295 864.23	741 401.75
1 Monat bis 3 Monate	11 810 735.75	1 091 713.80	16 598 575.48	7 605 338.29	1 710 814.14
3 Monate bis 1 Jahr	17 905 787.46	1 655 103.94	25 164 441.15	11 530 151.37	2 593 697.37
mehr als 1 Jahr	121 939 925.27	11 271 397.65	171 371 970.06	78 521 304.90	17 663 298.23
unbegrenzt	87 077 040.85	8 048 881.05	122 376 358.73	56 071 896.56	12 613 323.64

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	1 885 422.72	116 762.81	236 339.41	2 174 579.21	1 156 699.01
1 Monat bis 3 Monate	4 350 688.20	269 434.84	545 362.63	5 017 928.35	2 669 129.14
3 Monate bis 1 Jahr	6 595 905.61	408 479.46	826 802.63	7 607 481.91	4 046 560.69
mehr als 1 Jahr	44 918 674.42	2 781 779.63	5 630 595.78	51 807 594.49	27 557 420.16
unbegrenzt	32 076 329.71	1 986 462.90	4 020 796.47	36 995 692.86	19 678 695.01

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	1 308 702.89	9 255 656.82	5 874 677.02	145 452.01	6 488 112.64
1 Monat bis 3 Monate	3 019 884.18	21 357 797.63	13 556 051.78	335 636.32	14 971 578.95
3 Monate bis 1 Jahr	4 578 326.48	32 379 708.87	20 551 791.78	508 844.89	22 697 816.32
mehr als 1 Jahr	31 178 790.13	220 508 552.75	139 959 438.23	3 465 276.70	154 574 046.62
unbegrenzt	22 264 707.61	157 464 687.74	99 944 736.67	2 474 546.71	110 380 997.40

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
EUR	38.11%
USD	33.76%
GBP	9.80%
JPY	7.91%
DKK	3.01%
CHF	2.53%
HKD	1.92%
SEK	1.33%
AUD	0.83%
SGD	0.42%
CAD	0.21%
NOK	0.17%
TRY	0.00%
NZD	0.00%
Total	100.00%

Ungeprüfte Informationen

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
bis zu 1 Tag	4 634 948.71	1 570 181.97	24 730 155.65	1 332 451.36	122 443 951.90
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) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)*	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
bis zu 1 Tag	89 330 598.57	383 396 393.60	19 664 357.74	38 801 575.27	153 253 516.79
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) Equity SICAV – Global Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
bis zu 1 Tag	229 562 595.54	21 219 393.85	322 622 751.85	147 823 237.70	33 252 706.85
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) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
bis zu 1 Tag	84 563 341.06	5 236 943.93	10 600 090.00	97 532 336.79	51 879 258.44
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) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
bis zu 1 Tag	58 696 804.77	415 126 674.84	263 485 907.83	6 523 687.07	290 999 188.88
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

Ungeprüfte Informationen

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	4 634 948.71 USD	1 570 181.97 USD	24 730 155.65 USD	1 332 451.36 USD	122 443 951.90 EUR

	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)* Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	89 330 598.57 EUR	383 396 393.60 EUR	19 664 357.74 EUR	38 801 575.27 USD	153 253 516.79 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	229 562 595.54 USD	21 219 393.85 USD	322 622 751.85 USD	147 823 237.70 USD	33 252 706.85 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	84 563 341.06 EUR	5 236 943.93 USD	10 600 090.00 CHF	97 532 336.79 USD	51 879 258.44 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	58 696 804.77 USD	415 126 674.84 USD	263 485 907.83 USD	6 523 687.07 USD	290 999 188.88 USD

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

Ungeprüfte Informationen

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Alle aufwendungen betreffend Ausübung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Absicherung werden von den Gegenparteien sowie der Verwahrstelle getragen. Die Aufteilung des Ertrags auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, wie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt, ist wie folgt:

- 60% zahlbar an die Gesellschaft
- 40% zahlbar an den Securities Lending Agent

Ertrag-Ratio (Gesellschaft)

UBS (Lux) Equity SICAV	Prozentsatz
– Asian Smaller Companies (USD)	0.95%
– Brazil (USD)	0.04%
– Emerging Markets High Dividend (USD)	0.81%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	0.24%
– Euro Countries Income (EUR)	0.52%
– European High Dividend (EUR)	0.76%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	1.20%
– German High Dividend (EUR)	0.65%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)*	0.22%
– Global High Dividend (USD)	0.33%
– Global Income (USD)	0.37%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	0.33%
– Global Quantitative (USD)	0.23%
– Long Term Themes (USD)	0.06%
– Russia (USD)	0.97%
– Small Caps Europe (EUR)	1.05%
– Solid Consumer Brands (USD)	1.18%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.99%
– US Income (USD)	0.07%
– US Opportunity (USD)	0.14%
– US Systematic Defensive (USD)	0.06%
– US Total Yield (USD)	0.13%
– USA Enhanced (USD)	0.11%
– USA Enhanced Sustainable (USD)	0.03%
– USA Growth (USD)	0.15%

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

Ungeprüfte Informationen

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Equity SICAV	Prozentsatz
– Asian Smaller Companies (USD)	0.38%
– Brazil (USD)	0.02%
– Emerging Markets High Dividend (USD)	0.32%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	0.10%
– Euro Countries Income (EUR)	0.21%
– European High Dividend (EUR)	0.30%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	0.48%
– German High Dividend (EUR)	0.26%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)*	0.09%
– Global High Dividend (USD)	0.13%
– Global Income (USD)	0.15%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	0.13%
– Global Quantitative (USD)	0.09%
– Long Term Themes (USD)	0.02%
– Russia (USD)	0.39%
– Small Caps Europe (EUR)	0.42%
– Solid Consumer Brands (USD)	0.47%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.39%
– US Income (USD)	0.03%
– US Opportunity (USD)	0.05%
– US Systematic Defensive (USD)	0.02%
– US Total Yield (USD)	0.05%
– USA Enhanced (USD)	0.04%
– USA Enhanced Sustainable (USD)	0.01%
– USA Growth (USD)	0.06%

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

Ungeprüfte Informationen

Die Gesellschaft ist in Synthetic Equity Swaps engagiert die sich als Total Return Swaps (nachstehend «TRS») qualifizieren (gemäss Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365).

Allgemeine Angaben

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
Verpflichtung in TRS:		
Notional in Absolutwert:	210 485 574.96 EUR	6 976 408.75 USD
Notional in % des Nettofondsvermögens:	10.44%	6.30%
Eventualverpflichtungen in % des Nettovermögens:	13.30%	7.56%

Der Beträge in Marktwert befinden sich in Erläuterung 5.

Angaben zur Konzentration

10 grössten Gegenparteien des Total Return Swaps

Es gibt zwei Gegenparteien: Morgan Stanley & Co International PLC gefolgt von Goldman Sachs Group Inc

Land in dem die Gegenparteien des Total Return Swaps etabliert sind:

Grossbritannien

Aggregierte Transaktionsdaten

Collateral on Synthetic Equity Swaps: 54 450 000 EUR

Laufzeit der Total Return Swaps aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
bis zu 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 Monat bis 3 Monate	1 615 715 551.65 EUR	82 031 299.90 USD
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-
unbegrenzt	-	-

Abwicklung und Clearing:

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
Abwicklung und Clearing der Geschäfte		
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	1 615 715 551.65 EUR	82 031 299.90 USD
Trilateral	-	-

Ungeprüfte Informationen

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Gesamtrendite-Swaps

Angaben zum Ertrag:	54 069 624.48 EUR	908 364.96 USD
Ertrags-Ratio:	3.35%	1.11%

Die Transaktionskosten auf TRS sind nicht separat identifizierbar, wie in Erläuterung 8 erläutert.

