

Jahresbericht 2017/2018

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 56 385

Gepürfter Jahresbericht per 31. Mai 2018

UBS (Lux) Bond SICAV
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2018

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	6	
Charakteristik der Gesellschaft	8	
Prüfungsvermerk	14	
UBS (Lux) Bond SICAV	17	
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	19	F-acc LU0949706286 I-A1-acc LU0871581103 I-B-acc LU1739859327 I-X-dist LU0883523861 K-1-acc LU0725271869 P-acc LU0626906662 (CHF hedged) P-acc LU0626907470 (EUR hedged) P-acc LU0626907397 P-dist LU0725271786 P-mdist LU0626906746 Q-acc LU1240770955 (CHF hedged) Q-acc LU1240770799 (EUR hedged) Q-acc LU1240770872 Q-dist LU1240771094 Q-mdist LU1240771177
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	27	I-B-acc LU1377678567 U-X-acc LU1377216947
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)	34	F-acc LU0949599004 (EUR hedged) F-acc LU0949589625 I-X-acc LU0592236581 K-1-acc LU0573605697 (EUR hedged) K-1-acc LU0573606406 P-acc LU0573605267 (CHF hedged) P-acc LU0573606588 (EUR hedged) P-acc LU0573606232 P-mdist LU0573605424 (SGD hedged) P-mdist LU0573606828 Q-acc LU0942055657 (CHF hedged) Q-acc LU1240771250 (EUR hedged) Q-acc LU1240771334 (CHF hedged) U-X-acc LU0696934156
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	42	I-B-acc LU1698195721 (USD) K-X-acc LU1808704073 P-acc LU1717043324 (EUR) P-acc LU1717043837 (USD) P-acc LU1717043670 Q-acc LU1717043597 (EUR) Q-acc LU1717043910 (USD) Q-acc LU1717043753 U-X-acc LU1698195994
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	47	F-acc LU0949706013 (CHF hedged) F-acc LU1255921550 (GBP hedged) F-acc LU1255921717 (USD hedged) F-acc LU1255922012 I-A1-acc LU0396331836 (CHF hedged) I-A1-acc LU0615763637 I-A2-acc LU0396332131 I-A2-dist LU0396332057 (CHF hedged) I-A2-dist LU1036033238 I-A3-acc LU0396332305 (CHF hedged) I-A3-acc LU0615763801 (USD hedged) I-A3-acc LU1099504323 I-A3-dist LU0396332214 (GBP hedged) I-A3-UKdist LU1103717481 (USD hedged) I-B-acc LU0671330487 I-X-acc LU0396332727 (CHF hedged) I-X-acc LU0615763983 I-X-dist LU0396332644 N-acc LU1121266511 P-acc LU0203937692 (CHF hedged) P-acc LU0499399144 (USD hedged) P-acc LU0629154393

		P-dist	LU0315165794
		Q-acc	LU0358423738
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240771763
		(USD hedged) Q-acc	LU0499399060
		Q-dist	LU1240771847
UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)	57	(EUR) K-1-acc	LU0719382987
		(EUR) N-acc	LU0843235515
		P-acc	LU0659916679
		(CHF) P-acc	LU0726085425
		(EUR) P-acc	LU0706127809
		P-dist	LU0659904402
		(EUR) Q-acc	LU0718864688
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	64	F-acc	LU1611257178
		I-X-acc	LU1564462544
		I-X-dist	LU1092615647
		K-X-acc	LU1564462460
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1620846409
		(EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669357250
		P-acc	LU0896022034
		(CHF hedged) P-acc	LU0896022380
		(EUR hedged) P-acc	LU0896022620
		P-dist	LU0896022117
		(CHF hedged) P-dist	LU0896022463
		(EUR hedged) P-dist	LU0896022893
		Q-acc	LU1240772738
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240772225
		Q-dist	LU1240772811
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240772498
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	76	I-A1-acc	LU1390335583
		I-X-acc	LU1131112325
		P-acc	LU0775387714
		P-dist	LU0775387805
		Q-acc	LU1240772902
		U-X-acc	LU0775388282
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	88	I-A3-dist	LU0396346941
		P-4%-qdist	LU1669357508
		P-acc	LU0214905043
		P-dist	LU0214904665
		Q-acc	LU1240773116
		Q-dist	LU1240773207
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	95	I-A3-dist	LU1010338728
		K-1-acc	LU0972642010
		K-1-dist	LU0972642101
		P-acc	LU0972641715
		P-dist	LU0972641806
		Q-acc	LU0972642523
		Q-dist	LU0972642796
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	98	K-1-acc	LU1029157390
		K-1-dist	LU1029157473
		P-acc	LU1029156749
		P-dist	LU1029156822
		Q-acc	LU1029157044
		Q-dist	LU1029157127
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	104	K-1-acc	LU1029156319
		K-1-dist	LU1029156400
		P-acc	LU1029155857
		P-dist	LU1029156079
		Q-acc	LU1029156152
		Q-dist	LU1029156236
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	110	K-1-acc	LU1029155345
		K-1-dist	LU1029155428
		P-acc	LU1029154967
		P-dist	LU1029155006
		Q-acc	LU1029155188
		Q-dist	LU1029155261
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	116	K-1-acc	LU1562322385
		K-1-dist	LU1562322468
		K-1-qdist	LU1562322542
		K-X-acc	LU1586331834
		P-acc	LU1562321817
		P-dist	LU1562321908
		P-qdist	LU1562322039
		Q-acc	LU1562322112
		Q-dist	LU1562322203
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	122	K-1-acc	LU1031035501
		K-1-dist	LU1031035683
		P-acc	LU1031034959
		P-dist	LU1031035097
		Q-acc	LU1031035253
		Q-dist	LU1031035337

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	128	K-1-acc	LU1029158364		
		K-1-dist	LU1029158448		
		P-acc	LU1029157804		
		P-dist	LU1029158018		
		Q-acc	LU1029158109		
		Q-dist	LU1029158281		
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	134	F-acc	LU0981420374		
		P-acc	LU0162626096		
		(CHF hedged) P-acc	LU0776291147		
		(RMB hedged) P-mdist	LU1011693246		
		(USD hedged) P-mdist	LU1031037465		
		Q-acc	LU0396343682		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240773892		
		U-X-acc	LU0396345034		
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1383449839		
		K-1-acc	LU0384208012		
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)	141	P-acc	LU0396354291		
		(CHF hedged) P-acc	LU0396357120		
		Q-acc	LU0396355421		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240774270		
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	146	U-X-acc	LU0396356825		
		I-X-acc	LU1776430768		
		K-1-acc	LU1679116258		
		K-1-mdist	LU1692484782		
		(HKD) K-1-mdist	LU1692484865		
		P-acc	LU1679112000		
		(CHF hedged) P-acc	LU1679114808		
		(EUR hedged) P-acc	LU1679113404		
		(GBP hedged) P-acc	LU1685801778		
		P-dist	LU1679112349		
		(CHF hedged) P-dist	LU1679115102		
		(EUR hedged) P-dist	LU1679113743		
		P-mdist	LU1679116506		
		(HKD) P-mdist	LU1692484949		
		Q-acc	LU1679112851		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1679115524		
		(EUR hedged) Q-acc	LU1679114121		
		(GBP hedged) Q-acc	LU1685808278		
		Q-dist	LU1679113156		
		(CHF hedged) Q-dist	LU1679115953		
		(EUR hedged) Q-dist	LU1679114550		
		(GBP hedged) Q-dist	LU1685817428		
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529		
		UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	158	I-A2-acc	LU0390870227
				I-B-acc	LU0390870730
				(CHF hedged) I-B-acc	LU0390864253
I-X-acc	LU0390870904				
(CHF hedged) I-X-acc	LU0390864410				
(EUR hedged) I-X-acc	LU0390868080				
I-X-UKdist	LU1336832081				
P-mdist	LU0849283998				
(CHF hedged) U-X-acc	LU0390864766				
U-X-dist	LU0390871035				
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	169			F-acc	LU1287053927
				(CHF hedged) F-acc	LU1289528884
		(EUR hedged) F-acc	LU1287054065		
		(GBP hedged) F-acc	LU1346285379		
		(EUR hedged) I-A1-acc	LU1240811650		
		(EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314		
		I-X-acc	LU1138686867		
		(CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098		
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788151		
		(EUR hedged) N-acc	LU1121266602		
		P-acc	LU0891671751		
		(CHF hedged) P-acc	LU0891672213		
		(EUR hedged) P-acc	LU0891672056		
		P-dist	LU0891671835		
		(CHF hedged) P-dist	LU0891672304		
		(EUR hedged) P-dist	LU0891672130		
		Q-acc	LU1240774783		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240774437		
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240774601		
		Q-dist	LU1240774866		
(CHF hedged) Q-dist	LU1240774510				
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	184	(EUR hedged) Q-dist	LU1109640307		
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0455555184		
		(CHF hedged) I-A1-dist	LU0455555267		
		I-A2-acc	LU0455552322		
		I-A3-acc	LU0455552678		
		(CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697		
(EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790				

		(CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853
		P-acc	LU0455550201
		(CHF hedged) P-acc	LU0455553486
		(EUR hedged) P-acc	LU0455556406
		Q-acc	LU1240775160
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240774940
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240775087
UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	196	(EUR hedged) N-acc	LU1706618268
		P-acc	LU1706617708
		(EUR hedged) P-acc	LU1706618003
		P-mdist	LU1706617963
		Q-acc	LU1706617880
		(EUR hedged) Q-acc	LU1706618185
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)	203	F-acc	LU1303499864
		(CHF hedged) F-acc	LU0949706443
		(EUR hedged) F-acc	LU0949593064
		I-A1-acc	LU0849031918
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0913264692
		I-A2-acc	LU0838526746
		(EUR hedged) I-A2-acc	LU0612440262
		I-A2-dist	LU0774745870
		I-A2-mdist	LU0862611976
		I-A3-acc	LU0747109568
		I-B-acc	LU0913264429
		(EUR hedged) I-B-acc	LU0965046831
		I-X-acc	LU0912930210
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788235
		I-X-UKdist	LU1336831943
		(EUR hedged) K-1-acc	LU0599212312
		K-1-dist	LU0784638487
		K-X-acc	LU1525457625
		(EUR hedged) N-dist	LU0843236083
		P-acc	LU0577855355
		(CHF hedged) P-acc	LU0577855785
		(EUR hedged) P-acc	LU0577855942
		P-mdist	LU0590765581
		(AUD hedged) P-mdist	LU0784638644
		(CAD hedged) P-mdist	LU1033669257
		(HKD) P-mdist	LU0590766472
		(RMB hedged) P-mdist	LU0877789833
		(SGD hedged) P-mdist	LU0590766043
		(EUR hedged) P-qdist	LU1669357847
		Q-acc	LU1240776721
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240776218
		(EUR hedged) Q-acc	LU0577855512
		Q-dist	LU0803109510
		(GBP hedged) Q-dist	LU0664588224
		Q-mdist	LU1240776994
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	215	F-acc	LU0396349291
		(CHF hedged) F-acc	LU1289528967
		(USD hedged) F-acc	LU1382376132
		I-A1-acc	LU0396349614
		I-A3-acc	LU0396350117
		I-B-acc	LU0396350380
		I-X-acc	LU0396350547
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905
		(USD hedged) I-X-acc	LU1331651262
		K-1-acc	LU0396348640
		K-X-acc	LU1620844453
		N-acc	LU0396348137
		P-acc	LU0151774626
		Q-acc	LU0396349457
		(CHF hedged) U-X-acc	LU0696930089
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	224	F-acc	LU0396352246
		(CHF hedged) F-acc	LU1289971720
		(EUR hedged) F-acc	LU1717044058
		(GBP hedged) F-acc	LU1423719100
		I-A1-acc	LU0849031678
		I-A2-acc	LU0838529096
		I-B-acc	LU0396353483
		(EUR hedged) I-B-acc	LU1323607827
		I-X-acc	LU0396353640
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0920821211
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1632887292
		K-X-acc	LU1564462387
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1620846318
		N-acc	LU0396351354
		P-acc	LU0151774972
		Q-acc	LU0396352592
		U-X-acc	LU0396353996
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1383450415

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	235	F-acc	LU0396366626
		F-UKdist	LU0997823744
		(CHF hedged) F-UKdist	LU1000757093
		(EUR hedged) F-UKdist	LU0997824395
		(GBP hedged) F-UKdist	LU0997824478
		I-A1-acc	LU0396367277
		(EUR hedged) I-A1-acc	LU1398086493
		I-A3-acc	LU0396367608
		I-B-acc	LU0396367863
		(EUR hedged) I-B-dist	LU0876650895
		I-X-acc	LU0396368085
		P-acc	LU0172069584
		(CHF hedged) P-acc	LU0776291220
		Q-acc	LU0396366972
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240777026
		(EUR hedged) Q-acc	LU0848113352
		(GBP hedged) Q-acc	LU1136112353
		U-X-acc	LU0396368242
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1383450092
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	246	F-acc	LU0396369489
		(CHF hedged) F-acc	LU0949580830
		(EUR hedged) F-acc	LU0994470523
		F-dist	LU0396369307
		F-UKdist	LU0945635935
		(CHF hedged) F-UKdist	LU0945636073
		(EUR hedged) F-UKdist	LU0945636230
		(GBP hedged) F-UKdist	LU0945636156
		I-A1-acc	LU0396369992
		I-A1-dist	LU0396369729
		I-A2-mdist	LU0862612198
		I-B-acc	LU0396370651
		I-X-acc	LU0396370818
		(CHF hedged) I-X-acc	LU1819711182
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1554276805
		K-X-acc	LU1801154631
		P-6%-mdist	LU1076698411
		P-acc	LU0070848972
		(CHF hedged) P-acc	LU0566797311
		P-mdist	LU0459103858
		(RMB hedged) DH P-mdist	LU1017620177
		Q-6%-mdist	LU1240777455
		Q-acc	LU0396369646
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240777299
		(EUR hedged) Q-acc	LU1004768518
		Q-mdist	LU1240777539
		U-X-acc	LU0396371030
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)	258	I-A3-acc	LU1630042247
		F-acc	LU1611257095
		U-X-acc	LU1469614280
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1469622465
Erläuterungen zum Jahresbericht	270		
Ungeprüfte Informationen	287		

Verkaufsrestriktionen

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

Vertrieb in Deutschland

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

Internetadresse

www.ubs.com/funds

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg N° B 56 385

Verwaltungsrat

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

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

Robert Süttinger, Mitglied
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Tobias Meyer, Mitglied (seit 24. November 2017)
Executive 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 Managers

UBS (Lux) Bond SICAV
– *Convert Global (EUR)*
– *EUR Corporates (EUR)*
– *EUR Inflation-linked (EUR)*
– *Short Term EUR Corporates (EUR)*
– *Short Term USD Corporates (USD)*
UBS AG, UBS Asset Management,
Basel und Zürich

UBS (Lux) Bond SICAV
– *Emerging Economies Corporates (USD)*
– *Emerging Economies Local Currency Bond (USD)*
– *Emerging Europe (EUR)*
– *Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)*
– *Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)*
– *Emerging Markets Bonds 2018 (USD)*
– *Emerging Markets Bonds 2021 (USD)*
– *Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)*
– *Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)*

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

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

UBS (Lux) Bond SICAV
– *Asian High Yield (USD)*
– *Asian Investment Grade Bonds (USD)*
– *Asian Local Currency Bond (USD)*
– *China Fixed Income (RMB)*
UBS Asset Management (Singapore) Ltd.
Singapur

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle

(bis zum 30. September 2017)
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

(seit dem 1. Oktober 2017)
Northern Trust Global Services PLC
Luxembourg Branch
6, rue Lou Hemmer
L-1748 Senningerberg

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.

Für den Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) wurde keine Vertriebsanzeige bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht eingereicht, weshalb Aktien dieses Subfonds in der Bundesrepublik Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.

Vertrieb in Liechtenstein

Zahlstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

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

Aktien dieser Gesellschaft können in diesen Ländern vertrieben werden.

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

Charakteristik der Gesellschaft

UBS (Lux) Bond SICAV (nachstehend als «Gesellschaft» bezeichnet) offeriert dem Anleger verschiedene Subfonds («Umbrella Struktur»), die jeweils gemäss der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik investieren. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Subfonds sind im Verkaufsprospekt definiert, der jedes Mal bei der Auflegung eines neuen Subfonds aktualisiert wird.

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

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

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

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

Die Gesellschaft bildet eine rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander wird jeder Subfonds als eigenständig angesehen. Die Vermögenswerte eines

Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

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

Die Gesellschaft ist weder zeitlich noch betragsmässig begrenzt.

Zum 31. Mai 2018 sind folgende Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Bond SICAV	Rechnungswährung der Subfonds
– Asian High Yield (USD)	USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	USD
– Asian Local Currency Bond (USD)	USD
– China Fixed Income (RMB)	CNY
– Convert Global (EUR)	EUR
– Currency Diversifier (USD)	USD
– Emerging Economies Corporates (USD)	USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	USD
– Emerging Europe (EUR)	EUR
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	CHF
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	EUR
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	USD
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	USD
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	EUR
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	USD
– EUR Corporates (EUR)	EUR
– EUR Inflation-linked (EUR)	EUR
– Floating Rate Income (USD)	USD
– Global Corporates (USD)	USD
– Global Dynamic (USD)	USD
– Global Inflation-linked (USD)	USD
– Multi Income (USD)	USD
– Short Duration High Yield (USD)	USD
– Short Term EUR Corporates (EUR)	EUR
– Short Term USD Corporates (USD)	USD
– USD Corporates (USD)	USD
– USD High Yield (USD)	USD
– USD Investment Grade Corporates (USD)	USD

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

Die Aktien werden ausschliesslich als Namensaktien ausgegeben.

«P»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «P» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, 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 Verträge, in denen Anlagen in Klassen von Aktien ohne Vergütung ausdrücklich geregelt sind, wie (i) Vermögensverwaltungsmandate oder (ii) Beratungsverträge oder (iii) vergleichbare langfristige Verträge; oder
 - 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» zulässigen Land ansässig, sofern die vorstehend in (i) genannten Rahmenbedingungen gelten, bzw. in einem gemäss «Liste C» zulässigen Land, sofern die in (ii) und (iii) genannten Rahmenbedingungen gelten.

Über die Zulassung von Anlegern in weiteren Vertriebsländern (Änderungen 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 Namensbestandteil «I-A1» werden ausschliesslich institutionellen i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 Anlegern 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 100'000'000 (oder das entsprechende Währungsäquivalent) betragen oder

- (iii) der institutionelle Anleger eine Einrichtung zur beruflichen Vorsorge der UBS Group AG oder eine ihrer 100 prozentigen Konzerngesellschaften sein.

«I-B»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «I-B» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Verwahrstelle) werden mittels Kommission direkt dem Subfonds belastet. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, 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 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.

«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 zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem

Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Diese Aktienklasse ist ausschliesslich auf Finanzprodukte ausgerichtet (d.h. Dachfonds oder sonstige gepoolte Strukturen gemäss unterschiedlichen Gesetzgebungen). Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 10'000, BRL 40'000, CAD 10'000, CHF 10'000, CZK 200'000, 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:

«UKdist»

Die vorgenannten Aktienklassen können als solche mit dem Namensbestandteil «UKdist» ausgegeben werden. In diesen Fällen beabsichtigt die Gesellschaft die Ausschüttung eines Betrages, welcher 100% der meldepflichtigen Erträge im Sinne der im Vereinigten Königreich («UK») geltenden Bestimmungen für «Reporting Funds» entspricht, wenn die Aktienklassen den Bestimmungen für «Reporting Funds» unterliegen. Die Gesellschaft beabsichtigt nicht, in Bezug auf diese Aktienklassen Steuerwerte in anderen Ländern zur Verfügung zu stellen, da sich diese Aktienklassen an Anleger richten, die im Vereinigten Königreich mit ihrer Anlage in der Aktienklasse steuerpflichtig sind.

Währungen

Die Aktienklassen können auf die Währungen AUD, BRL, CAD, CHF, CZK, 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»

Für Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged», die in einer anderen Währung als der Rechnungswährung des Subfonds notieren, werden Devisen- und Devisentermingeschäfte getätigt, um den in der Rechnungswährung berechneten Nettoinventarwert des Subfonds gegenüber den Nettoinventarwerten der auf andere Währungen lautenden Aktienklassen abzusichern.

Obgleich es nicht möglich sein wird, den gesamten Nettoinventarwert einer Aktienklasse vollständig gegenüber Währungsschwankungen der Rechnungswährung abzusichern, ist beabsichtigt, eine Währungsabsicherung der Rechnungswährung gegenüber der jeweiligen Währung der Aktienklassen in der Höhe von 90% bis 110% des Nettoinventarwertes vorzunehmen. Änderungen des Wertes der abzusichernden Teile der Portfolios sowie der Umfang der Zeichnungs- und Rücknahmeanträge für die Aktien, die nicht in der Rechnungswährung notieren, können jedoch dazu führen, dass der Grad der

Währungsabsicherung zeitweise ausserhalb der vorgenannten Grenzen liegt. Die Gesellschaft und der Portfolio Manager werden alles Erforderliche machen, um die Absicherung in die vorgenannten Limite zu bringen.

«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» bzw. «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).

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

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

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

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

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

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

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

«DH»

In den Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «DH» (Duration hedged) werden derivative Instrumente (z.B. börsengehandelte Terminkontrakte auf Zinsen oder OTC-Zinssatztauschgeschäfte) gehalten, um die Duration des Nettoinventarwerts der DH-Aktienklasse zu reduzieren, wobei der Wert von Null nicht unterschritten wird. Dafür werden diese Positionen und damit zusammenhängende Gewinne oder Verluste ausschliesslich für die Berechnung des Nettoinventarwerts der DH-Aktienklassen berücksichtigt. Duration ist ein Instrument zur Messung der Preiselastizität von Obligationen im Hinblick auf Zinsatzänderungen. Je höher die Duration eines Obligationenportfolios, desto stärker reagiert dessen Marktwert auf Änderungen von Zinsen; je niedriger die Duration eines Obligationenportfolios, desto weniger stark reagiert dessen Marktwert auf Änderungen von Zinsen. Die Duration des Nettoinventarwerts der DH-Aktienklasse wird nicht höher sein als diejenige von Aktienklassen, die den Namensbestandteil «DH» nicht aufweisen. Deshalb wird der Nettoinventarwert der DH-Aktienklasse gleich oder weniger stark auf Änderungen der Zinsen reagieren als der Nettoinventarwert von Aktienklassen, die den Namensbestandteil «DH» nicht aufweisen.

«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 «-m-dist» beträgt 6%.

«2%», «4%», «6%», «8%»

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

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

«seeding»

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

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Mai.

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

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

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

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

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

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

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



An die Aktionäre der

UBS (Lux) Bond SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der UBS (Lux) Bond SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 31. Mai 2018 sowie der Ertragslage und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 31. Mai 2018;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Mai 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Erläuterungen).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und

diesen Standards wird im Abschnitt «Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung» weitergehend beschrieben.

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

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

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung

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

gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

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

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat

des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschliesslich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 17. September 2018

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Alain Maechling

UBS (Lux) Bond SICAV

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	USD
	31.5.2018
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	14 848 668 466.44
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-8 281 727.00
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	14 840 386 739.44
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	563 044 653.30*
Andere liquide Mittel (Margins)	23 308 292.26
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	943 353 988.95
Forderungen aus Zeichnungen	23 328 531.48
Zinsforderungen aus Wertpapieren	139 273 229.04
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	17 008.14
Forderungen aus Dividenden	855 750.00
Sonstige Forderungen	651 240.73
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 617 230.78
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-58 488 390.78
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-11 330 868.12
Total Aktiva	16 462 782 943.66
Passiva	
Kontokorrentkredit	-4 553 169.97
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-9 078.24
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-219 563.30
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-940 783 302.66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-58 097 881.45
Sonstige Verbindlichkeiten	-155 136.05
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 643 684.37
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-572 304.21
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-174 628.50
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-3 390 617.08
Total Passiva	-1 007 208 748.75
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	15 455 574 194.91

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber UBS AG Bankguthaben in Höhe von USD 2 147 832, Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 2 950 000, Crédit Suisse Bankguthaben in Höhe von USD 580 000, Barclays Bankguthaben in Höhe von USD 1 330 000, JP Morgan Chase New York Bankguthaben in Höhe von USD 442 000 und Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von USD 500 000 als Sicherheit eingesetzt.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 158 955.03
Zinsen auf Wertpapiere	511 958 757.86
Dividenden	5 950 923.11
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	23 801 494.98
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	3 537 613.01
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	7 472 500.86
Total Erträge	554 880 244.85
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-14 194 898.92
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-62 421 846.92
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 479 442.95
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-1 415 045.13
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 448 050.04
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 710 510.66
Total Aufwendungen	-85 669 794.62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	469 210 450.23
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	199 183 099.31
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	4 050 801.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-6 933 594.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 168 748.24
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	125 208 513.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	11 927 828.20
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-8 908 404.37
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	325 696 992.84
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	794 907 443.07
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-377 959 502.86
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	257 370.30
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-2 312 416.14
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-648 260.29
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-187 083 275.44
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-14 441 836.75
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-582 187 921.18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	212 719 521.89

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		135 731 702.04	137 284 437.62	175 860 185.16
Klasse F-acc	LU0949706286			
Aktien im Umlauf		96 817.4020	123 467.8470	147 239.7380
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		144.37	144.72	133.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		144.37	144.72	133.84
Klasse I-A1-acc²	LU0871581103			
Aktien im Umlauf		1 000.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.72	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		97.72	-	-
Klasse I-B-acc³	LU1739859327			
Aktien im Umlauf		40 056.1570	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.20	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		99.20	-	-
Klasse I-X-dist	LU0883523861			
Aktien im Umlauf		309 044.4060	220 912.7420	200 004.4140
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.52	104.55	102.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		98.52	104.55	102.53
Klasse K-1-acc	LU0725271869			
Aktien im Umlauf		0.3000	0.4000	1.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		7 121 244.93	7 168 624.18	6 658 125.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		7 121 244.93	7 168 624.18	6 658 125.69
Klasse P-acc	LU0626906662			
Aktien im Umlauf		125 290.6290	139 193.4140	228 695.0660
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		137.98	139.62	130.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		137.98	139.62	130.34
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0626907470			
Aktien im Umlauf		39 289.3890	62 390.7760	111 709.9480
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		127.43	132.52	126.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		127.43	132.52	126.30
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0626907397			
Aktien im Umlauf		86 446.5390	104 827.9470	109 923.8230
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		130.70	135.40	128.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		130.70	135.40	128.38
Klasse P-dist	LU0725271786			
Aktien im Umlauf		78 900.3110	71 034.6030	95 547.0390
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.33	110.72	108.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		104.33	110.72	108.67
Klasse P-mdist	LU0626906746			
Aktien im Umlauf		111 181.4550	189 270.7600	346 191.0660
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.59	98.59	98.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		91.59	98.59	98.15
Klasse Q-acc	LU1240770955			
Aktien im Umlauf		172 236.5190	55 604.9780	39 619.8770
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.83	115.50	107.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		114.83	115.50	107.16
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240770799			
Aktien im Umlauf		41 283.0100	92 797.6660	137 086.3980
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.02	114.76	108.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		111.02	114.76	108.69
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1240770872			
Aktien im Umlauf		36 968.5370	28 111.7260	12 655.6810
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.52	115.87	109.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		112.52	115.87	109.20
Klasse Q-dist	LU1240771094			
Aktien im Umlauf		16 996.6490	16 691.9510	7 366.7530
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.99	113.53	109.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		106.99	113.53	109.86
Klasse Q-mdist⁴	LU1240771177			
Aktien im Umlauf		-	-	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	109.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	109.21

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 9.3.2018

³ Erste NAV 4.5.2018

⁴ Für die Periode vom 28.8.2015 bis zum 14.6.2016 war die Aktienklasse Q-mdist im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	USD	-0.2%	8.1%	6.7%
Klasse I-A1-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-B-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-X-dist	USD	0.3%	8.7%	7.2%
Klasse K-1-acc	USD	-0.7%	7.7%	6.2%
Klasse P-acc	USD	-1.2%	7.1%	5.7%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-3.8%	4.9%	4.3%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-3.5%	5.5%	5.0%
Klasse P-dist	USD	-1.2%	7.1%	5.7%
Klasse P-mdist	USD	-1.2%	7.1%	5.7%
Klasse Q-acc	USD	-0.6%	7.8%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-3.3%	5.6%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-2.9%	6.1%	-
Klasse Q-dist	USD	-0.6%	7.8%	-
Klasse Q-mdist ²	USD	-	-	-

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

² Für die Periode vom 28.8.2015 bis zum 14.6.2016 war die Aktienklasse Q-mdist im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 trat der Markt für auf USD lautende asiatische Hochzinsanleihen gemessen am Gesamtertrag auf der Stelle, da die Couponerträge vom negativen Effekt der US-Treasury-Renditen und der allgemeinen Ausweitung der Kreditrisikoprämien aufgezehrt wurden. Die US-Treasury-Renditen stiegen im Laufe des Jahres stetig an. Sie wurden von der Normalisierung der Geldpolitik der US-Notenbank nach oben getrieben, da sich das Wirtschaftswachstum verbesserte und die Inflation allmählich anzog.

Die Kreditrisikoprämien weiteten sich in den ersten fünf Monaten des Jahres 2018 aus. Die Anlegerstimmung wurde durch die Unsicherheit über mögliche Handelszölle der USA für Importe aus China getrübt. Darüber hinaus wurde die Besorgnis über Zahlungsausfälle an den Onshore- und Offshore-Anleihenmärkten Chinas durch negative Schlagzeilen geschürt. Dies belastete die Anlegerstimmung ebenfalls.

Der Subfonds wies im Geschäftsjahr einen negativen Gesamtertrag aus. Er profitierte von der vorsichtigen Positionierung in Bezug auf die Zinsduration, denn aufgrund der höheren US-Treasury-Renditen und der Ausweitung der Kreditrisikoprämien waren die Gesamrenditen im Geschäftsjahr gestiegen.

Das Umfeld für auf USD lautende asiatische Hochzins-Unternehmensanleihen wird weiterhin durch das robuste Wachstum der Weltwirtschaft, die expansive Geldpolitik und die immer noch niedrigen Ausfallraten unterstützt. Darüber hinaus ist der gesamtwirtschaftliche Hintergrund in Asien nach wie vor solide, sodass die Fundamentaldaten der Unternehmen ebenfalls vorteilhaft bleiben dürften.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	24.36
Britische Jungferninseln	15.06
Hongkong	11.45
Singapur	9.71
Sri Lanka	7.25
Cayman-Inseln	7.04
Niederlande	3.16
Südkorea	2.93
Philippinen	2.29
Mongolei	1.95
Bermuda	1.93
Grossbritannien	1.82
Vereinigte Staaten	1.46
Thailand	1.42
Neuseeland	1.41
Pakistan	1.13
Indien	1.12
Malaysia	0.79
Indonesien	0.57
Kambodscha	0.37
Jersey	0.22
Total	97.44

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Immobilien	24.85
Banken & Kreditinstitute	12.92
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12.32
Länder- & Zentralregierungen	8.87
Baugewerbe & Baumaterial	6.08
Verkehr & Transport	5.13
Bergbau, Kohle & Stahl	5.10
Erdöl	3.54
Energie- & Wasserversorgung	3.42
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.26
Elektrische Geräte & Komponenten	1.97
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.90
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.65
Diverse Konsumgüter	1.57
Nichteisenmetalle	1.38
Maschinen & Apparate	1.30
Tabak & alkoholische Getränke	0.94
Diverse Dienstleistungen	0.52
Detailhandel, Warenhäuser	0.48
Diverse Handelsfirmen	0.48
Gastgewerbe & Freizeit	0.37
Computer & Netzwerkausrüster	0.25
Gummi & Reifen	0.14
Total	97.44

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	138 592 969.99
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-6 338 824.27
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	132 254 145.72
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 020 669.53
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 980 701.39
Forderungen aus Zeichnungen	7 666.55
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 988 360.94
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	36 306.21
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-193 146.79
Total Aktiva	138 094 703.55
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 600 000.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-704 498.03
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-48 954.03
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 122.27
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 427.18
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-58 503.48
Total Passiva	-2 363 001.51
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	135 731 702.04

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	56 665.69
Zinsen auf Wertpapiere	7 591 568.70
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	90 966.66
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	307 688.09
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	134 348.17
Total Erträge	8 181 237.31
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-44 708.33
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 171 690.08
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-47 381.67
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-123 075.23
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-27 375.73
Total Aufwendungen	-1 414 231.04
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 767 006.27
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-367 135.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-77 322.48
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	6 214.16
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	137 151.63
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	662 770.88
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-43 759.76
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-596 884.35
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-278 965.31
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	6 488 040.96
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-7 268 470.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1 610.73
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	3 000.77
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-304 189.41
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-193 146.79
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 761 195.20
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 273 154.24

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	137 284 437.62
Zeichnungen	67 210 586.16
Rücknahmen	-64 725 662.90
Total Mittelzufluss (-abfluss)	2 484 923.26
Ausbezahlte Dividende	-2 764 504.60
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 767 006.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-278 965.31
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 761 195.20
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 273 154.24
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	135 731 702.04

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	123 467.8470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	113 828.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-140 478.4450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	96 817.4020
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 000.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	40 056.1570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	40 056.1570
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	220 912.7420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	187 510.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-99 378.3360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	309 044.4060
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.1000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.3000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	139 193.4140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 134.7970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 037.5820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	125 290.6290
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	62 390.7760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 261.3090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 362.6960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	39 289.3890
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	104 827.9470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 557.6580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 939.0660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	86 446.5390
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	71 034.6030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29 845.2140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 979.5060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	78 900.3110
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	189 270.7600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 149.3430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-101 238.6480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	111 181.4550
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 604.9780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	124 788.9760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 157.4350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	172 236.5190
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	92 797.6660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 370.2030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-56 884.8590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	41 283.0100

Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 111.7260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 015.1950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 158.3840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 968.5370
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 691.9510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 570.7350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 266.0370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 996.6490

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	6.35
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	5.18
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	5.97

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.50
P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.50
P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.50
P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.50
P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.50
P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.50
P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.50
P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.50
P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.50
P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.50
P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.50
P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.50

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	3 425 000.00	3 073 937.50	2.27
USD	ALAM SYNERGY PTE LTD-REG-S 6.95000% 13-27.03.20	600 000.00	585 000.00	0.43
USD	APL REALTY HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.95000% 17-02.06.24	700 000.00	593 250.00	0.44
USD	CAR INC-REG-S 6.12500% 15-04.02.20	350 000.00	347 726.75	0.26
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.87500% 18-23.04.21	375 000.00	369 843.75	0.27
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 5.75000% 17-13.01.22	1 000 000.00	925 000.00	0.68
USD	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP-REG-S 4.62500% 13-21.05.23	750 000.00	656 250.00	0.48
USD	GOLDEN LEGACY PTE LTD-REG-S 6.87500% 17-27.03.24	1 700 000.00	1 606 500.00	1.18
USD	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.25000% 17-23.02.23	1 500 000.00	1 338 750.00	0.99
USD	MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD-REG-S 6.75000% 18-30.01.25	1 350 000.00	1 269 000.00	0.94
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	750 000.00	707 385.00	0.52
USD	MIE HOLDINGS CORP-REG-S 7.50000% 14-25.04.19	550 000.00	481 442.50	0.36
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	2 525 000.00	2 432 938.50	1.79
USD	NAGACORP LTD-REG-S 9.37500% 18-21.05.21	500 000.00	507 430.00	0.37
USD	OLAM INTERNATIONAL LTD 7.50000% 10-12.08.20	300 000.00	315 164.13	0.23
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	1 500 000.00	1 536 540.00	1.13
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	2 345 000.00	2 393 072.50	1.76
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.87500% 12-25.07.22	2 000 000.00	1 992 500.00	1.47
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.75000% 18-18.04.23	1 500 000.00	1 481 250.00	1.09
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.35000% 18-19.04.23	1 400 000.00	1 337 000.00	0.99
USD	VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 7.12500% 13-31.05.23	2 500 000.00	2 475 000.00	1.82
USD	YANKUANG GROUP CAYMAN LTD-REG-S 4.75000% 17-30.11.20	750 000.00	718 125.00	0.53
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 6.00000% 16-25.10.23	1 900 000.00	1 710 000.00	1.26
Total USD			28 853 105.63	21.26

Total Notes, fester Zins

28 853 105.63 21.26

Notes, variabler Zins

USD

USD	INDUSTRIAL BK KOREA-REG-S-SUB 3.900%/VAR 17-PRP	1 025 000.00	958 375.00	0.71
USD	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 4.600%/VAR 17-PRP	2 000 000.00	1 920 000.00	1.41
Total USD			2 878 375.00	2.12

Total Notes, variabler Zins

2 878 375.00 2.12

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	GAJAH TUNGGAL TBK PT-REG-S 8.37500% 17-10.08.22	200 000.00	186 000.00	0.14
USD	GRAND CHINA AIR HONG KONG LTD-REG-S 6.37500% 17-07.03.19	1 150 000.00	1 086 721.25	0.80
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	200 000.00	219 090.00	0.16
USD	SAN MIGUEL CORP-REG-S 4.87500% 13-26.04.23	1 300 000.00	1 274 000.00	0.94
USD	WESTWOOD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.37500% 18-19.10.23	1 500 000.00	1 470 684.27	1.08
Total USD			4 236 495.52	3.12

Total Medium-Term Notes, fester Zins

4 236 495.52 3.12

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD	OLAM INTERNATIONAL LTD-REG-S-SUB 5.350%/VAR 16-PRP	350 000.00	336 875.00	0.25
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.875%/VAR 17-PRP	2 150 000.00	2 005 994.78	1.48
USD	WOORI BANK-REG-S-SUB 5.250%/VAR 17-PRP	3 125 000.00	3 023 437.50	2.22
Total USD			5 366 307.28	3.95

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

5 366 307.28 3.95

Anleihen, fester Zins

USD

USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 6.50000% 18-05.03.21	2 100 000.00	2 016 000.00	1.49
USD	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 6.35000% 17-11.01.20	700 000.00	693 000.00	0.51
USD	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 5.37500% 17-13.09.22	1 875 000.00	1 673 437.50	1.23
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 7.50000% 17-28.06.23	3 175 000.00	2 921 000.00	2.15
USD	CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 5.00000% 14-07.05.20	2 000 000.00	1 980 000.00	1.46
USD	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.45000% 18-17.04.21	700 000.00	691 250.00	0.51
USD	CHINA SHANSHUI CEMENT-REG-S 7.50000% 15-10.03.20	680 000.00	552 500.00	0.41
USD	CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD-REG-S 7.25000% 18-25.01.21	2 000 000.00	1 760 000.00	1.30
USD	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.00000% 16-25.08.21	1 500 000.00	1 430 625.00	1.05
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 5.50000% 18-23.01.23	1 700 000.00	1 530 000.00	1.13
USD	CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD-REG-S 7.90000% 18-23.01.21	303 000.00	298 455.00	0.22
USD	DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.12500% 16-31.10.26	250 000.00	248 125.00	0.18
USD	EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 5.87500% 17-14.08.22	1 500 000.00	1 380 000.00	1.02
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 8.37500% 18-08.03.21	3 350 000.00	3 193 655.50	2.35
USD	FIRST GEN CORP-REG-S 6.50000% 13-09.10.23	1 146 000.00	451 061.44	0.33
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.25000% 17-23.03.22	1 650 000.00	1 542 750.00	1.14
USD	FUTURE LAND DEV HLDGS LTD-REG-S 5.00000% 17-16.02.20	1 050 000.00	1 031 625.00	0.76
USD	GCL NEW ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 7.10000% 18-30.01.21	750 000.00	699 213.75	0.52
USD	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD-REG-S 7.25000% 18-26.04.21	500 000.00	503 750.00	0.37
USD	GOLDEN WHEEL TIANDI HLDGS CO LTD-REG-S 7.00000% 18-18.01.21	300 000.00	291 750.00	0.21
USD	GOME ELECTRICAL APPL HOLDING LTD-REG-S 5.00000% 17-10.03.20	350 000.00	339 042.79	0.25
USD	GUORUI PROPERTIES LTD-REG-S 7.00000% 17-21.03.20	1 150 000.00	943 000.00	0.69
USD	HILONG HOLDING LTD-REG-S 7.25000% 17-22.06.20	300 000.00	295 282.50	0.22
USD	HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	1 350 000.00	1 265 625.00	0.93
USD	JABABEKA INTERNATIONAL BV-REG-S 6.50000% 16-05.10.23	1 550 000.00	1 391 380.75	1.02
USD	JINGRUI HOLDINGS LTD-REG-S 9.45000% 18-23.04.21	1 000 000.00	985 000.00	0.73

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 8.50000% 17-30.06.22	2 250 000.00	1 811 250.00	1.33
USD KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 5.20000% 17-21.09.22	2 182 000.00	1 963 800.00	1.45
USD LAI FUNG BONDS-REG-S 5.65000% 18-18.01.23	2 330 000.00	2 250 427.68	1.66
USD LS FINANCE 2025 LTD-REG-S 4.50000% 15-26.06.25	750 000.00	688 483.13	0.51
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD-REG-S 6.95000% 17-13.04.24	950 000.00	871 625.00	0.64
USD NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 5.15000% 14-10.09.19	2 000 000.00	1 989 507.60	1.47
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 5.00000% 17-08.08.22	1 000 000.00	900 000.00	0.66
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 6.50000% 18-23.04.21	1 000 000.00	975 000.00	0.72
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.75000% 16-PRP	1 000 000.00	893 361.60	0.66
USD PCPD CAPITAL LTD-REG-S 4.75000% 17-09.03.22	500 000.00	491 904.54	0.36
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 4.87500% 16-15.09.21	750 000.00	671 250.00	0.49
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 6.95000% 18-17.04.21	825 000.00	796 125.00	0.59
USD PRESS METAL LABUAN LTD-REG-S 4.80000% 17-30.10.22	1 150 000.00	1 072 375.00	0.79
USD PRIME BLOOM HOLDINGS LTD-REG-S 6.95000% 17-05.07.22	750 000.00	626 250.00	0.46
USD REDCO GROUP-REG-S 6.37500% 18-27.02.19	1 000 000.00	987 500.00	0.73
USD REDCO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 7.00000% 17-14.11.18	380 000.00	378 100.00	0.28
USD RKI OVERSEAS FINANCE 2017 A LTD-REG-S 7.00000% 17-PRP	200 000.00	160 924.45	0.12
USD SRILANKAN AIRLINES LTD-REG-S 5.30000% 14-27.06.19	2 000 000.00	1 986 970.00	1.46
USD TBLA INTERNATIONAL PTE LTD-REG-S 7.00000% 18-24.01.23	1 150 000.00	1 076 843.31	0.79
USD THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 7.00000% 14-11.04.22	1 650 000.00	1 530 375.00	1.13
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.60000% 17-02.03.23	250 000.00	228 125.00	0.17
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.25000% 18-17.01.21	645 000.00	621 705.83	0.46
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.85000% 18-04.06.21	1 600 000.00	1 579 968.00	1.16
USD TSINGHUA UNIC LTD-REG-S 5.37500% 18-31.01.23	1 975 000.00	1 857 348.85	1.37
USD WEALTH DRIVEN LTD-REG-S 5.50000% 16-17.08.23	350 000.00	336 875.00	0.25
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 6.50000% 14-11.09.19	300 000.00	303 750.00	0.22
USD XIN JIANG GUANG HUI IND INV GRP-REG-S 7.87500% 17-30.03.20	1 000 000.00	953 504.99	0.70
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 6.75000% 18-23.04.23	800 000.00	799 953.73	0.59
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 7.90000% 18-11.05.21	200 000.00	200 500.00	0.15
USD ZOOMLION HK SPV CO LTD-REG-S 6.12500% 12-20.12.22	750 000.00	706 875.00	0.52
Total USD		59 818 207.94	44.07
Total Anleihen, fester Zins		59 818 207.94	44.07
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.625%/VAR 17-PRP	2 750 000.00	2 653 750.00	1.96
USD BAOXIN AUTO FINANCE I LTD-REG-S 8.750%/VAR 16-PRP	1 150 000.00	1 152 875.00	0.85
USD BAOXIN AUTO FINANCE I LTD-REG-S 5.625%/VAR 17-PRP	400 000.00	365 000.00	0.27
USD CHALIECO HONG KONG CORP LTD-REG-S 5.700%/VAR 16-PRP	1 875 000.00	1 872 656.25	1.38
USD CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.400%/VAR 17-PRP	665 000.00	616 787.50	0.45
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	1 500 000.00	1 376 250.00	1.01
USD ESTATE SKY LTD-REG-S 5.750%/VAR 17-PRP	1 900 000.00	1 750 060.81	1.29
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 17-PRP	2 550 000.00	2 346 000.00	1.73
USD HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD-REG-S 3.600%/VAR 17-PRP	2 750 000.00	2 505 566.25	1.85
USD INDUST&COMMER BK CHINA/HK-REG-SUB 4.250%/VAR 16-PRP	3 900 000.00	3 685 152.74	2.71
USD POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 17-PRP	725 000.00	679 325.00	0.50
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 4.875%/VAR 16-PRP	2 000 000.00	1 916 349.99	1.41
USD SINO OCEAN LAND TREASURE-REG-S-SUB 4.900%/VAR 17-PRP	775 000.00	658 750.00	0.49
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S-SUB 6.750%/VAR 15-PRP	1 350 000.00	1 380 503.25	1.02
USD WELL HOPE DEVELOPMENT LTD-REG-S 3.875%/VAR 17-PRP	2 300 000.00	2 133 250.00	1.57
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	2 200 000.00	1 917 322.00	1.41
Total USD		27 009 598.79	19.90
Total Anleihen, variabler Zins		27 009 598.79	19.90
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		128 162 090.16	94.42
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 24.05.18-23.11.18	2 000 000.00	1 980 555.56	1.46
Total USD		1 980 555.56	1.46
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		1 980 555.56	1.46
Notes, fester Zins			
USD			
USD YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 6.25000% 18-19.01.23	1 200 000.00	1 134 000.00	0.84
Total USD		1 134 000.00	0.84
Total Notes, fester Zins		1 134 000.00	0.84
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD INDO ENERGY FINANCE II BV-REG-S 6.37500% 13-24.01.23	1 000 000.00	977 500.00	0.72
Total USD		977 500.00	0.72
Total Anleihen, fester Zins		977 500.00	0.72
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		4 092 055.56	3.02
Total des Wertpapierbestandes		132 254 145.72	97.44

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Derivative Instrumente

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

Credit-Default-Swaps*

USD	BARCLAYS/CHINAGOV CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 18-20.06.23	-11 000 000.00	-247 134.80	-0.18
USD	BARCLAYS/INDON CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 18-20.06.23	-3 700 000.00	24 132.51	0.02
USD	HSBC/MALAYS CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 18-20.06.23	-14 500 000.00	-101 559.45	-0.08
USD	HSBC/PHILIP CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 18-20.06.23	14 500 000.00	131 414.95	0.10
Total Credit-Default-Swaps			-193 146.79	-0.14

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

-193 146.79 **-0.14**

Total Derivative Instrumente

-193 146.79 **-0.14**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	5 177 915.45	TWD	154 203 500.00	11.6.2018	31 537.34	0.02
USD	5 500 000.00	KRW	5 959 250 000.00	24.8.2018	-37 499.50	-0.03
TWD	71 961 633.00	USD	2 398 721.10	11.6.2018	2 922.01	0.00
CHF	9 650 200.00	USD	9 679 033.84	25.6.2018	155 978.87	0.12
EUR	15 268 300.00	USD	17 966 895.68	25.6.2018	-114 572.15	-0.08
USD	230 509.94	CHF	228 200.00	25.6.2018	-2 060.36	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					36 306.21	0.03

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

2 020 669.53 **1.49**

Andere Aktiva und Passiva

1 613 727.37 **1.18**

Total des Nettovermögens

135 731 702.04 **100.00**

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		45 697 284.92	24 014 718.93	20 226 042.76
Klasse I-B-acc	LU1377678567			
Aktien im Umlauf		20 000.0000	20 000.0000	20 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.47	103.62	99.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		103.47	103.62	99.98
Klasse U-X-acc	LU1377216947			
Aktien im Umlauf		4 210.0000	2 116.0000	1 823.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 362.92	10 369.76	9 998.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10 362.92	10 369.76	9 998.09

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2016
Klasse I-B-acc	USD	-0.1%	3.6%	-
Klasse U-X-acc	USD	-0.1%	3.7%	-

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 trat der Markt für auf USD lautende asiatische Investment-Grade-Anleihen gemessen am Gesamtertrag auf der Stelle, da die Couponerträge vom negativen Effekt der US-Treasury-Renditen und der leichten allgemeinen Ausweitung der Kreditrisikoprämien aufgezehrt wurden.

Die US-Treasury-Renditen stiegen im Laufe des Jahres stetig an. Sie wurden von der Normalisierung der Geldpolitik der US-Notenbank nach oben getrieben, da sich das Wirtschaftswachstum verbesserte und die Inflation allmählich anzog.

Die Kreditrisikoprämien in Asien weiteten sich zusammen mit den Risikoprämien der breiteren Schwellenländer aus. Die Anlegerstimmung wurde im Jahr 2018 auch durch die Unsicherheit über mögliche Handelszölle der USA für Importe aus China und die Besorgnis über die Auswirkungen auf den Handel und das Wirtschaftswachstum in Asien belastet.

Der Subfonds wies im Geschäftsjahr einen leicht negativen Ertrag aus. Der Effekt der aktiven Positionierung auf den Gesamtertrag des Subfonds war weitgehend neutral. Die vorsichtige Positionierung in Bezug auf die Zinsduration war im Rechnungsjahr insgesamt vorteilhaft. Dies wurde allerdings durch eine kleine Position in Staatsanleihen gemindert.

Das Umfeld für auf USD lautende asiatische Unternehmensanleihen ist weitgehend positiv, da das robuste Wachstum der Weltwirtschaft und die niedrigen Ausfallraten Kredititeln zugutekommen. Die Anlegernachfrage nach Renditen und Erträgen ist nach wie vor gross. In Asien sind die Renditen robust positiv, da die Bonitätsdaten und die gesamtwirtschaftlichen Fundamentaldaten relativ stabil sind.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Britische Jungferninseln	22.07
Hongkong	18.51
Vereinigte Staaten	12.62
Südkorea	12.12
Indonesien	8.63
Cayman-Inseln	7.84
Singapur	4.48
China	3.94
Indien	1.99
Australien	1.68
Kanada	1.52
Neuseeland	0.86
Niederlande	0.55
Macau	0.43
Total	97.24

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	29.45
Banken & Kreditinstitute	16.68
Länder- & Zentralregierungen	11.86
Energie- & Wasserversorgung	4.90
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	4.43
Chemie	4.28
Erdöl	4.06
Diverse Dienstleistungen	3.54
Maschinen & Apparate	2.75
Baugewerbe & Baumaterial	2.60
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	2.33
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.26
Immobilien	2.23
Versicherungen	1.26
Diverse Konsumgüter	1.22
Verkehr & Transport	1.09
Elektronik & Halbleiter	0.99
Bergbau, Kohle & Stahl	0.90
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.41
Total	97.24

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	45 436 345.61
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 002 297.14
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	44 434 048.47
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	958 423.29
Zinsforderungen aus Wertpapieren	344 564.77
Sonstige Forderungen	2 555.56
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	32 788.95
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-64 905.00
Total Aktiva	45 707 476.04
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-9 078.24
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-58.65
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-765.81
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-288.42
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 112.88
Total Passiva	-10 191.12
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	45 697 284.92

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	8 845.51
Zinsen auf Wertpapiere	1 003 926.24
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	24 644.45
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	35 092.52
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	24 887.11
Total Erträge	1 097 395.83
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-10 041.67
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 355.46
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 421.00
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-14 037.01
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 637.09
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-826.51
Total Aufwendungen	-33 318.74
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 064 077.09
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-82 992.85
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-21 332.47
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	959.90
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-21 762.46
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-30 029.93
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-13.68
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-155 171.49
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	908 905.60
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 005 991.55
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	2 254.74
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	28 859.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-42 088.21
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 016 965.46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-108 059.86

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	24 014 718.93
Zeichnungen	23 861 825.85
Rücknahmen	-2 071 200.00
Total Mittelzufluss (-abfluss)	21 790 625.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 064 077.09
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-155 171.49
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 016 965.46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-108 059.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	45 697 284.92

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 000.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 116.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 094.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 210.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Treasury-Bills, Nullcoupon

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 01.03.18-30.08.18	400 000.00	398 110.00	0.87
Total USD			398 110.00	0.87

Total Treasury-Bills, Nullcoupon			398 110.00	0.87
---	--	--	-------------------	-------------

Notes, fester Zins

USD				
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	300 000.00	282 636.78	0.62
USD	BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.12500% 13-11.03.23	250 000.00	248 853.80	0.55
USD	CK HUTCHISON INTNL 17 II LTD-REG-S 3.25000% 17-29.09.27	350 000.00	329 189.00	0.72
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	1 950 000.00	1 958 115.90	4.28
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	200 000.00	196 706.14	0.43
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.50000% 15-10.05.21	250 000.00	243 374.33	0.53
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.12500% 16-11.02.21	952 000.00	919 707.02	2.01
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22	300 000.00	291 832.41	0.64
USD	HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 3.00000% 17-21.09.22	300 000.00	290 389.50	0.64
USD	HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 4.20000% 18-01.06.23	400 000.00	406 137.40	0.89
USD	HUTCHINSON WHAMPOA INTL 11 LTD-REG-S 4.62500% 12-13.01.22	700 000.00	726 037.55	1.59
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	200 000.00	204 094.00	0.45
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 2.50000% 16-13.01.21	600 000.00	586 656.90	1.29
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000% 11-13.07.21	200 000.00	207 072.40	0.45
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	450 000.00	437 888.52	0.96
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.12500% 16-14.04.21	600 000.00	577 120.44	1.26
USD	ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD-REG-S 3.75000% 16-27.07.26	400 000.00	374 777.64	0.82
USD	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	1 500 000.00	1 477 650.00	3.23
USD	RELIANCE HOLDINGS USA INC-REG-S 5.40000% 12-14.02.22	800 000.00	835 186.72	1.83
USD	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 4.25000% 13-24.04.43	300 000.00	288 883.29	0.63
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOP-REG-S 2.75000% 14-10.04.19	400 000.00	398 468.60	0.87
Total USD			11 280 778.34	24.69

Total Notes, fester Zins			11 280 778.34	24.69
---------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Medium-Term Notes, fester Zins

USD				
USD	ASCIANO FINANCE-REG-S 4.75000% 18-22.03.28	375 000.00	365 756.25	0.80
USD	AZURE NOVA INTL FINANCE LTD-REG-S 3.00000% 17-21.03.20	200 000.00	197 281.78	0.43
USD	AZURE ORBIT IV INTL FIN LTD-REG-S 3.50000% 18-25.01.21	500 000.00	494 133.18	1.08
USD	BANK OF CHINA LTD/MACAU-REG-S 2.87500% 17-20.04.22	200 000.00	194 699.68	0.43
USD	BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 2.37500% 16-01.03.21	1 650 000.00	1 599 419.42	3.50
USD	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD-REG-S 4.37500% 15-11.06.20	200 000.00	201 302.68	0.44
USD	CDBL FUNDING 2-REG-S 2.62500% 17-01.08.20	275 000.00	268 764.37	0.59
USD	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 4.37500% 17-21.12.27	500 000.00	473 238.49	1.04
USD	CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	1 100 000.00	1 082 360.75	2.37
USD	CITIC LTD-REG-S 4.00000% 18-11.01.28	700 000.00	659 377.18	1.44
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.37500% 18-27.02.23	1 325 000.00	1 306 128.42	2.86
USD	HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	250 000.00	234 790.95	0.51
USD	HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.95000% 17-07.11.47	475 000.00	426 382.18	0.93
USD	ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 2.75000% 16-19.05.21	300 000.00	290 384.58	0.64
USD	ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 3.62500% 16-19.05.26	450 000.00	424 201.54	0.93
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.85000% 17-18.07.27	800 000.00	769 016.00	1.68
USD	INVENTIVE GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 16-07.12.19	500 000.00	493 049.80	1.08
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 1.87500% 16-18.07.21	750 000.00	713 224.28	1.56
USD	KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.00000% 16-11.10.21	750 000.00	714 960.00	1.56
USD	RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD-REG-S 4.62500% 18-22.03.28	725 000.00	705 760.74	1.54
USD	SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 2.75000% 17-16.05.23	725 000.00	691 158.81	1.51
USD	STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 3.12500% 15-20.01.20	200 000.00	198 669.88	0.44
USD	STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 16-20.10.21	200 000.00	191 373.74	0.42
USD	STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 2.75000% 17-13.06.22	825 000.00	798 100.87	1.75
USD	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	900 000.00	862 623.27	1.89
USD	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 4.50000% 12-14.02.22	200 000.00	206 742.00	0.45
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.92500% 18-19.01.38	200 000.00	188 125.70	0.41
USD	VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.95000% 16-23.12.19	200 000.00	200 962.24	0.44
USD	WESTWOOD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.37500% 18-19.10.23	700 000.00	686 319.33	1.50
Total USD			15 638 308.11	34.22

Total Medium-Term Notes, fester Zins			15 638 308.11	34.22
---	--	--	----------------------	--------------

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD				
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 3M LIBOR+130BP 18-21.05.25	275 000.00	274 722.25	0.60
USD	DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	250 000.00	240 751.97	0.53
USD	OVERSEA-CHINESE BANKING-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-15.10.24	500 000.00	502 289.95	1.10
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.875%/VAR 17-PRP	700 000.00	653 114.58	1.43
USD	WING LUNG BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/H15T5Y+175BP 17-22.11.27	250 000.00	239 978.36	0.52
Total USD			1 910 857.11	4.18

Total Medium-Term Notes, variabler Zins			1 910 857.11	4.18
--	--	--	---------------------	-------------

Anleihen, fester Zins

USD				
USD	BAOSTEEL FINANCING 2015 PTY LTD-REG-S 3.87500% 15-28.01.20	400 000.00	400 286.08	0.87
USD	CCTI LTD-REG-S 3.62500% 17-08.08.22	750 000.00	721 824.68	1.58
USD	CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 3.87500% 17-30.01.21	575 000.00	568 088.62	1.24
USD	CHINA HUADIAN OVERSEAS DEVP18 LTD-REG-S 3.87500% 18-17.05.23	450 000.00	451 138.50	0.99

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD CHINA OVERSEAS FIN CAYMAN VII LTD-REG-S 4.75000% 18-26.04.28	350 000.00	352 749.88	0.77
USD CHINA REINSURANCE FINANCE CORP-REG-S 3.37500% 17-09.03.22	600 000.00	576 177.96	1.26
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.00000% 16-25.08.21	1 000 000.00	953 750.00	2.09
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 4.25000% 13-09.05.43	500 000.00	478 569.80	1.05
USD HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD-REG-S 4.00000% 17-12.07.27	220 000.00	204 521.82	0.45
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.62500% 13-15.04.43	1 350 000.00	1 275 075.00	2.79
USD KOREA RESOURCES CORP-REG-S 4.00000% 18-18.04.23	350 000.00	350 403.38	0.76
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	550 000.00	515 595.25	1.13
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.15000% 17-29.03.27	225 000.00	218 457.00	0.48
Total USD		7 066 637.97	15.46
Total Anleihen, fester Zins		7 066 637.97	15.46
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO-REG-S 4.250%/VAR 16-PRP	250 000.00	241 562.50	0.53
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	450 000.00	412 875.00	0.90
USD HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD-REG-S 3.600%/VAR 17-PRP	900 000.00	820 003.50	1.79
USD KOREAN AIR LINES CO LTD-REG-S 2.500%/VAR 15-25.11.45	500 000.00	498 047.50	1.09
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES-REG-S 3.375%/VAR 14-25.02.24	300 000.00	300 075.00	0.66
USD WELL HOPE DEVELOPMENT LTD-REG-S 3.875%/VAR 17-PRP	600 000.00	556 500.00	1.22
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	450 000.00	392 179.50	0.86
Total USD		3 221 243.00	7.05
Total Anleihen, variabler Zins		3 221 243.00	7.05
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		39 515 934.53	86.47
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 24.05.18-23.11.18	2 800 000.00	2 772 777.78	6.07
Total USD		2 772 777.78	6.07
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		2 772 777.78	6.07
Notes, fester Zins			
USD			
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CNVNY 2.45200% 16-20.10.21	1 275 000.00	1 229 300.55	2.69
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CNVNY 3.53800% 17-08.11.27	250 000.00	237 229.32	0.52
Total USD		1 466 529.87	3.21
Total Notes, fester Zins		1 466 529.87	3.21
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CNVNY 2.63500% 16-26.05.21	300 000.00	292 079.37	0.64
Total USD		292 079.37	0.64
Total Medium-Term Notes, fester Zins		292 079.37	0.64
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.00000% 13-09.05.23	400 000.00	386 726.92	0.85
Total USD		386 726.92	0.85
Total Anleihen, fester Zins		386 726.92	0.85
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		4 918 113.94	10.77
Total des Wertpapierbestandes		44 434 048.47	97.24

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18	-14.00	-3 000.03	-0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.06.18	6.00	23 718.75	0.05
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.06.18	6.00	8 156.28	0.02
USD US LONG BOND FUTURE 20.06.18	5.00	7 500.00	0.02
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	-34.00	-3 586.05	-0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		32 788.95	0.07
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		32 788.95	0.07

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

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

Credit-Default-Swaps*

USD	BARCLAYS/CHINAGOV CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 18-20.06.23	-3 500 000.00	-78 633.80	-0.17
USD	BARCLAYS/INDON CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 18-20.06.23	-1 000 000.00	6 522.30	0.01
USD	HSBC/MALAYS CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 18-20.06.23	-3 500 000.00	-24 514.35	-0.05
USD	HSBC/PHILIP CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 18-20.06.23	3 500 000.00	31 720.85	0.07
Total Credit-Default-Swaps			-64 905.00	-0.14

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

-64 905.00 -0.14

Total Derivative Instrumente

-32 116.05 -0.07

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

958 423.29 2.10

Andere Aktiva und Passiva

336 929.21 0.73

Total des Nettovermögens

45 697 284.92 100.00

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		18 246 650.91	45 866 224.74	96 028 293.28
Klasse F-acc	LU0949599004			
Aktien im Umlauf		6 900.0000	8 600.0000	19 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.73	103.03	100.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		104.73	103.03	100.11
Klasse (EUR hedged) F-acc²	LU0949589625			
Aktien im Umlauf		-	-	4 810.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	98.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	98.84
Klasse I-X-acc³	LU0592236581			
Aktien im Umlauf		-	-	11 599.7030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	104.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	104.44
Klasse K-1-acc	LU0573605697			
Aktien im Umlauf		0.5000	0.5000	0.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 193 857.98	5 131 313.42	5 007 004.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 193 857.98	5 131 313.42	5 007 004.14
Klasse (EUR hedged) K-1-acc²	LU0573606406			
Aktien im Umlauf		-	-	0.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	2 839 357.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	2 839 357.35
Klasse P-acc	LU0573605267			
Aktien im Umlauf		130 603.6000	175 795.6600	301 295.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.13	99.42	97.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		100.13	99.42	97.50
Klasse (CHF hedged) P-acc⁴	LU0573606588			
Aktien im Umlauf		-	78 623.3160	121 099.0620
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	92.81	93.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	92.81	93.18
Klasse (EUR hedged) P-acc⁴	LU0573606232			
Aktien im Umlauf		-	89 053.2400	132 239.8830
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	96.37	96.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	96.37	96.26
Klasse P-mdist	LU0573605424			
Aktien im Umlauf		16 178.7330	22 582.9150	25 769.9920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		79.12	81.14	82.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		79.12	81.14	82.36
Klasse (SGD hedged) P-mdist⁵	LU0573606828			
Aktien im Umlauf		-	10 897.7670	19 438.8540
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		-	79.95	81.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		-	79.95	81.72
Klasse Q-acc	LU0942055657			
Aktien im Umlauf		5 315.8660	12 547.9810	23 453.8980
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.13	105.74	103.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		107.13	105.74	103.07
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁴	LU1240771250			
Aktien im Umlauf		-	27 207.9650	45 074.0100
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	103.75	103.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	103.75	103.53
Klasse (EUR hedged) Q-acc⁴	LU1240771334			
Aktien im Umlauf		-	8 810.5540	19 983.7830
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	104.78	104.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	104.78	104.04
Klasse (CHF hedged) U-X-acc⁶	LU0696934156			
Aktien im Umlauf		-	-	2 121.7310
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	-	10 103.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	-	10 103.04

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklassen (EUR hedged) F-acc und (EUR hedged) K-1-acc waren bis zum 16.9.2016 im Umlauf

³ Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 15.11.2016 im Umlauf

⁴ Die Aktienklassen (CHF hedged) P-acc, (EUR hedged) P-acc, (CHF hedged) Q-acc und (EUR hedged) Q-acc waren bis zum 15.3.2018 im Umlauf

⁵ Die Aktienklasse (SGD hedged) P-mdist war bis zum 26.7.2017 im Umlauf

⁶ Die Aktienklasse (CHF hedged) U-X-acc war bis zum 11.5.2017 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	USD	1.7%	2.9%	-0.9%
Klasse (EUR hedged) F-acc ¹	EUR	-	-	-1.8%
Klasse I-X-acc ²	USD	-	-	-0.4%
Klasse K-1-acc	USD	1.2%	2.5%	-1.3%
Klasse (EUR hedged) K-1-acc ¹	EUR	-	-	-2.2%
Klasse P-acc	USD	0.7%	2.0%	-1.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc ³	CHF	-	-0.4%	-3.3%
Klasse (EUR hedged) P-acc ³	EUR	-	0.1%	-2.7%
Klasse P-mdist	USD	0.7%	2.0%	-1.8%
Klasse (SGD hedged) P-mdist ⁴	SGD	-	1.6%	-1.3%
Klasse Q-acc	USD	1.3%	2.6%	-1.3%
Klasse (CHF hedged) Q-acc ³	CHF	-	0.2%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc ³	EUR	-	0.7%	-
Klasse (CHF hedged) U-X-acc ⁵	CHF	-	-	-1.9%

¹ Die Aktienklassen (EUR hedged) F-acc und (EUR hedged) K-1-acc waren bis zum 16.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 15.11.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklassen (CHF hedged) P-acc, (EUR hedged) P-acc, (CHF hedged) Q-acc und (EUR hedged) Q-acc waren bis zum 15.3.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Aktienklasse (SGD hedged) P-mdist war bis zum 26.7.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Die Aktienklasse (CHF hedged) U-X-acc war bis zum 11.5.2017 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 2017 bis zum 31. Mai 2018 wiesen asiatische Lokalwährungsanleihen dank der Couponerträge im Laufe des Jahres einen positiven Gesamtertrag in US-Dollar aus.

Im Jahr 2017 war der Marktertrag sehr positiv, da der US-Dollar sich gegenüber vielen asiatischen Währungen vor dem Hintergrund der allgemeinen Dollarschwäche gegenüber den meisten Währungen weltweit abgeschwächt hatte. 2018 musste der Fonds die gute Performance teilweise wieder abgeben.

Die asiatischen Anleihenmärkte fielen in den ersten fünf Monaten des Jahres 2018, da sich die Anlegerstimmung gegenüber Schwellenländeranleihen allgemein verschlechterte. Die Anleihenrenditen stiegen, und die asiatischen Währungen mussten ihre früheren Gewinne gegenüber dem US-Dollar wieder abgeben. Gründe dafür waren der Anstieg der US-Treasury-Renditen und der stärkere US-Dollar infolge der Normalisierung der Geldpolitik durch die US-Notenbank, da sich das Wirtschaftswachstum verbesserte und die Inflation anzuziehen begann.

Die Kreditratingagentur Moody's stufte die Bonitätsbewertung für indische Lokal- und Fremdwährungsanleihen von Baa3 auf Baa2 herauf und änderte den Ausblick für das Rating von positiv auf stabil. Fitch erhöhte das indonesische Kreditrating von BBB- auf BBB mit stabilem Ausblick. Die Ratingagentur Standard and Poor's (S&P) stufte das Länderrating für China von AA- auf A+ herab und änderte ihren Ausblick von negativ auf stabil.

Die Kommunistische Partei Chinas (KPC) trat im Oktober zu ihrem 19. Parteitag zusammen. Dabei zementierte Präsident Xi seine Position in der KPC, die seine politische Ideologie als Leitprinzip für die Parteiverfassung übernahm.

Dank der oben beschriebenen Gewinne am zugrunde liegenden Markt erzielte der Subfonds im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Im Juni 2018 wird der Subfonds mit dem UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) zusammengelegt.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Indonesien	25.55
Südkorea	20.32
Malaysia	13.94
Indien	9.17
Thailand	7.38
Singapur	7.37
Philippinen	6.22
Total	89.95

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	89.95
Total	89.95

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	16 793 645.76
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-380 863.88
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	16 412 781.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 885 330.33
Zinsforderungen aus Wertpapieren	199 748.70
Sonstige Forderungen	4 551.93
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	6 481.99
Total Aktiva	18 508 894.83
Passiva	
Kontokorrentkredit	-203 410.86
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-34 863.50
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-10 136.07
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 480.47
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 353.02
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-23 969.56
Total Passiva	-262 243.92
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	18 246 650.91

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	11 287.01
Zinsen auf Wertpapiere	1 304 916.76
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	22 138.44
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	155.23
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	19 796.90
Total Erträge	1 358 294.34
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-11 521.18
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-461 515.96
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 328.39
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-62.09
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-23 476.40
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 811.93
Total Aufwendungen	-512 715.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	845 578.39
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-127 720.09
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-39 562.92
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	26 814.56
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 644 833.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-26 626.15
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-403 703.76
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 074 035.13
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 919 613.52
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	23 564.51
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-284 946.93
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-23 206.22
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-284 588.64
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 635 024.88

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	45 866 224.74
Zeichnungen	648 426.69
Rücknahmen	-29 854 268.86
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-29 205 842.17
Ausbezahlte Dividende	-48 756.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	845 578.39
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 074 035.13
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-284 588.64
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 635 024.88
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	18 246 650.91

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 600.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 700.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 900.0000
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	175 795.6600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 868.9840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-47 061.0440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	130 603.6000
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	78 623.3160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	143.8770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-78 767.1930
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	89 053.2400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	354.5980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-89 407.8380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 582.9150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2.0460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 406.2280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 178.7330
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 897.7670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 897.7670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 547.9810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 800.5440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 032.6590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 315.8660
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 207.9650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 205.7880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 413.7530
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	8 810.5540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	669.1640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 479.7180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Asian Local Currency Bond (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.22
P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.22
P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.22
P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.22
P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.22
P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.22
P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.22
P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.22
P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.22
P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.22
P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.22
P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	SGD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	SGD	0.22

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Anleihen, fester Zins

IDR				
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 10-15.09.26	8 400 000 000.00	646 818.73	3.55
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 11-15.05.22	14 000 000 000.00	1 015 114.28	5.56
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 5.62500% 12-15.05.23	13 000 000 000.00	888 809.74	4.87
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 7.87500% 13-15.04.19	7 200 000 000.00	522 576.94	2.86
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 15-15.05.36	12 500 000 000.00	938 962.72	5.15
IDR	INDONESIA, REPUBLIC OF 8.75000% 15-15.05.31	8 300 000 000.00	650 351.44	3.56
Total IDR			4 662 633.85	25.55

INR				
INR	INDIA, REPUBLIC OF 7.28000% 13-03.06.19	12 000 000.00	178 142.15	0.98
INR	INDIA, REPUBLIC OF 7.68000% 15-15.12.23	42 000 000.00	616 258.58	3.38
INR	INDIA, REPUBLIC OF 8.28000% 07-21.09.27	41 000 000.00	615 696.93	3.37
INR	INDIA, REPUBLIC OF 8.17000% 14-01.12.44	17 500 000.00	262 647.22	1.44
Total INR			1 672 744.88	9.17

KRW				
KRW	KOREA, REPUBLIC OF 4.75000% 10-10.12.30	2 000 000 000.00	2 254 323.34	12.35
KRW	KOREA, REPUBLIC OF 4.25000% 11-10.06.21	400 000 000.00	392 213.96	2.15
KRW	KOREA, REPUBLIC OF 4.00000% 11-10.12.31	1 000 000 000.00	1 062 017.88	5.82
Total KRW			3 708 555.18	20.32

SGD				
SGD	SINGAPORE, REPUBLIC OF 2.12500% 16-01.06.26	1 300 000.00	946 726.98	5.19
SGD	SINGAPORE, REPUBLIC OF 3.37500% 13-01.09.33	500 000.00	397 973.76	2.18
Total SGD			1 344 700.74	7.37

THB				
THB	THAILAND, KINGDOM OF 3.85000% 10-12.12.25	16 000 000.00	545 278.00	2.99
THB	THAILAND, KINGDOM OF 4.87500% 09-22.06.29	14 000 000.00	515 020.17	2.82
THB	THAILAND, KINGDOM OF 2.55000% 15-26.06.20	9 000 000.00	285 475.27	1.57
Total THB			1 345 773.44	7.38

Total Anleihen, fester Zins **12 734 408.09** **69.79**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **12 734 408.09** **69.79**

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

Anleihen, fester Zins

MYR				
MYR	MALAYSIA 3.65400% 14-31.10.19	2 800 000.00	704 914.78	3.86
MYR	MALAYSIA 3.79500% 15-30.09.22	3 200 000.00	798 427.34	4.38
MYR	MALAYSIA 3.80000% 16-17.08.23	2 600 000.00	645 889.65	3.54
MYR	MALAYSIA 4.25400% 15-31.05.35	1 700 000.00	393 749.47	2.16
Total MYR			2 542 981.24	13.94

PHP				
PHP	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.12500% 12-24.10.37	16 000 000.00	279 419.13	1.53
PHP	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.62500% 15-09.09.25	17 000 000.00	281 455.96	1.54
Total PHP			560 875.09	3.07

Total Anleihen, fester Zins **3 103 856.33** **17.01**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **3 103 856.33** **17.01**

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

Anleihen, fester Zins

PHP				
PHP	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.75000% 12-19.07.19	30 000 000.00	574 517.46	3.15
Total PHP			574 517.46	3.15

Total Anleihen, fester Zins **574 517.46** **3.15**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **574 517.46** **3.15**

Total des Wertpapierbestandes **16 412 781.88** **89.95**

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

THB	41 046 126.00	USD	1 277 104.11	15 6.2018	6 481.99	0.04
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					6 481.99	0.04

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					1 885 330.33	10.33
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-203 410.86	-1.11
Andere Aktiva und Passiva					145 467.57	0.79
Total des Nettovermögens					18 246 650.91	100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2018
Nettovermögen in CNY		410 196 503.48
Klasse I-B-acc¹	LU1698195721	
Aktien im Umlauf		286 225.0670
Nettoinventarwert pro Aktie in CNY		1 020.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNY ²		1 024.46
Klasse (USD) K-X-acc³	LU1808704073	
Aktien im Umlauf		50 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		98.80
Klasse P-acc¹	LU1717043324	
Aktien im Umlauf		5 606.2150
Nettoinventarwert pro Aktie in CNY		1 018.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNY ²		1 022.18
Klasse (EUR) P-acc¹	LU1717043837	
Aktien im Umlauf		110.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		106.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		106.79
Klasse (USD) P-acc¹	LU1717043670	
Aktien im Umlauf		580.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.86
Klasse Q-acc¹	LU1717043597	
Aktien im Umlauf		230.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CNY		1 019.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNY ²		1 023.05
Klasse (EUR) Q-acc¹	LU1717043910	
Aktien im Umlauf		86 149.0080
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		106.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		106.88
Klasse (USD) Q-acc¹	LU1717043753	
Aktien im Umlauf		17 757.1600
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.95
Klasse U-X-acc¹	LU1698195994	
Aktien im Umlauf		0.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in CNY		102 125.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNY ²		102 482.53

¹ Erste NAV 15.3.2018

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 25.4.2018

Performance

	Währung	2018
Klasse I-B-acc ¹	CNY	-
Klasse (USD) K-X-acc ¹	USD	-
Klasse P-acc ¹	CNY	-
Klasse (EUR) P-acc ¹	EUR	-
Klasse (USD) P-acc ¹	USD	-
Klasse Q-acc ¹	CNY	-
Klasse (EUR) Q-acc ¹	EUR	-
Klasse (USD) Q-acc ¹	USD	-
Klasse U-X-acc ¹	CNY	-

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 2017 bis zum 31. Mai 2018 verbuchten chinesische Onshore-Anleihen in CNY einen positiven Gesamtertrag. Dieser wurde von den Couponerträgen und den sinkenden Renditen im kurz- und mittelfristigen Bereich der Kurve getragen und durch die stabilen Liquiditätsbedingungen im Finanzsystem unterstützt.

Die Kommunistische Partei Chinas (KPC) trat im Oktober zu ihrem 19. Parteitag zusammen. Dabei zementierte Präsident Xi seine Position in der KPC, die seine politische Ideologie als Leitprinzip für die Parteiverfassung übernahm. Dank seiner stärkeren Machtbasis nach dem Parteitag und seiner erhöhten Position kann Xi freier schalten und walten. Er ist mehr denn je entschlossen, eine Reformagenda durchzudrücken, die eine Kontrolle der finanziellen Risiken, eine Regulierung des Immobilienmarktes und den Schutz der Umwelt vorsieht.

Standard and Poor's (S&P) stufte das Länderrating für China von AA- auf A+ herab und änderte den Ausblick von negativ auf stabil. Dieser Schritt war laut S&P auf die Besorgnis zurückzuführen, dass das finanzielle Risiko aufgrund der langen Periode des rasanten Kreditwachstums zugenommen habe. Der stabile Ausblick spiegelt jedoch die Ansicht von S&P, dass China weiterhin eine robuste Wirtschaftsentwicklung aufweisen und die Haushaltssituation in den nächsten drei bis vier Jahren verbessern kann. Mit diesem Schritt passte S&P sein Rating an die Bewertungen von Moody's (A1) und Fitch (A+) an.

Der Subfonds wurde im März 2018 lanciert. In der Zeit von der Lancierung bis Ende Mai 2018 war der Gesamtertrag des Subfonds positiv, da die Markttrendite im April fiel. Dies war auf eine vom Markt nicht erwartete Senkung des Mindestreservesatzes zurückzuführen, mit der Liquidität in das Finanzsystem floss.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	97.53
Total	97.53

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	36.43
Länder- & Zentralregierungen	31.89
Banken & Kreditinstitute	24.40
Verkehr & Transport	2.48
Immobilien	2.33
Total	97.53

Nettovermögensaufstellung

CNY

Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	397 851 090.00
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 216 243.00
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	400 067 333.00
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 560 715.48
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 929 964.38
Sonstige Forderungen	394.67
Total Aktiva	410 558 407.53
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-294 116.27
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-52 298.76
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 778.16
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-710.86
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-67 787.78
Total Passiva	-361 904.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	410 196 503.48

Ertrags- und Aufwandsrechnung

CNY

Erträge	15.3.2018-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	9 902.78
Zinsen auf Wertpapiere	2 181 044.08
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	674 291.43
Total Erträge	2 865 238.29
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-186 265.81
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 866.91
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 529.55
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 808.32
Total Aufwendungen	-221 470.59
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 643 767.70
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	641 435.02
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	117 482.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	758 917.17
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	3 402 684.87
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 216 243.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 216 243.00
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 618 927.87

Veränderungen des Nettovermögens

	CNY
	15.3.2018-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	439 376 908.75
Rücknahmen	-34 799 333.14
Total Mittelzufluss (-abfluss)	404 577 575.61
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 643 767.70
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	758 917.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 216 243.00
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 618 927.87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	410 196 503.48

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	15.3.2018-31.5.2018
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	286 225.0670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	286 225.0670
Klasse	(USD) K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	50 000.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 606.2150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5 606.2150
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	110.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	110.0000
Klasse	(USD) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	580.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	580.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	230.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	230.0000
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	125 555.4210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 406.4130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	86 149.0080
Klasse	(USD) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 139.3450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 382.1850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	17 757.1600
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.8000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.8000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CNY NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Medium-Term Notes, fester Zins			
CNY			
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 5.00000% 18-19.03.21	10 000 000.00	10 106 540.00	2.46
CNY CHINA VANKE CO LTD 3.20000% 16-11.03.21	10 000 000.00	9 544 460.00	2.33
CNY PETROCHINA CO LTD 3.85000% 15-12.10.20	10 000 000.00	9 840 200.00	2.40
Total CNY		29 491 200.00	7.19
Total Medium-Term Notes, fester Zins		29 491 200.00	7.19
Anleihen, fester Zins			
CNY			
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.97000% 15-27.02.25	10 000 000.00	9 659 050.00	2.35
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 4.99000% 18-24.01.23	10 000 000.00	10 228 341.00	2.49
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.88000% 18-09.02.28	20 000 000.00	20 675 400.00	5.04
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.69000% 18-23.03.23	10 000 000.00	10 147 878.00	2.47
CNY CHINA RAILWAY CORP 4.91000% 18-08.03.23	10 000 000.00	10 158 050.00	2.48
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.59000% 17-03.08.27	10 000 000.00	9 946 750.00	2.43
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.82000% 17-02.11.27	20 000 000.00	20 263 440.00	4.94
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.85000% 18-01.02.28	50 000 000.00	50 828 900.00	12.39
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.77000% 18-08.03.25	20 000 000.00	20 173 648.00	4.92
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.17000% 18-19.04.23	30 000 000.00	29 615 616.00	7.22
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 4.11000% 17-20.03.27	10 000 000.00	9 661 650.00	2.36
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 4.46000% 18-02.04.21	10 000 000.00	10 036 500.00	2.45
Total CNY		211 395 223.00	51.54
Total Anleihen, fester Zins		211 395 223.00	51.54
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		240 886 423.00	58.73
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Medium-Term Notes, fester Zins			
CNY			
CNY CHINA ENERGY INVESTMENT CORP 4.88000% 15-27.03.20	10 000 000.00	10 041 760.00	2.45
CNY CHINA GENERAL NUCLEAR POWER CORP 3.65000% 16-03.05.21	10 000 000.00	9 731 750.00	2.37
CNY CHINA HUANENG GROUP 3.05000% 16-26.10.21	10 000 000.00	9 493 410.00	2.31
CNY CHINA MINMETALS CO LTD 4.79000% 15-26.01.20	10 000 000.00	9 961 330.00	2.43
CNY CHINA NATIONAL CHEMICAL CORP 4.98000% 17-17.04.20	10 000 000.00	10 002 890.00	2.44
CNY CHINA OVERSEAS PROPERTY GROUP CO LTD 5.60000% 18-06.02.21	10 000 000.00	10 189 330.00	2.48
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 4.87000% 18-12.04.23	10 000 000.00	10 089 730.00	2.46
CNY CHINA STATE CONST ENGINEERING CORP LTD 4.70000% 17-20.04.20	10 000 000.00	10 010 750.00	2.44
CNY CHINA THREE GORGES CORP 4.40000% 15-29.04.20	10 000 000.00	9 967 610.00	2.43
CNY GREENTOWN REAL ESTATE GROUP CO LTD 5.50000% 17-06.03.22	10 000 000.00	9 986 170.00	2.44
CNY OVERSEAS CHINESE TOWN ENTERPRISES CO 4.55000% 17-17.03.20	10 000 000.00	9 960 480.00	2.43
CNY ZHEJIANG GEELY HOLDING GROUP CO LTD 3.48000% 16-14.03.19	10 000 000.00	9 899 290.00	2.41
Total CNY		119 334 500.00	29.09
Total Medium-Term Notes, fester Zins		119 334 500.00	29.09
Anleihen, fester Zins			
CNY			
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.85000% 17-06.01.27	10 000 000.00	9 421 140.00	2.30
CNY HSBC BANK CHINA CO LTD 4.74000% 18-17.05.21	10 000 000.00	10 019 840.00	2.44
Total CNY		19 440 980.00	4.74
Total Anleihen, fester Zins		19 440 980.00	4.74
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		138 775 480.00	33.83
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Anleihen, fester Zins			
CNY			
CNY CHINA RAILWAY CORP 4.88000% 18-22.03.23	10 000 000.00	10 178 780.00	2.48
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 4.89000% 18-26.03.28	10 000 000.00	10 226 650.00	2.49
Total CNY		20 405 430.00	4.97
Total Anleihen, fester Zins		20 405 430.00	4.97
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		20 405 430.00	4.97
Total des Wertpapierbestandes		400 067 333.00	97.53
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		6 560 715.48	1.60
Andere Aktiva und Passiva		3 568 455.00	0.87
Total des Nettovermögens		410 196 503.48	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in EUR		3 621 564 484.03	3 867 874 476.39	2 934 764 816.47
Klasse F-acc	LU0949706013			
Aktien im Umlauf		1 421 611.1140	1 578 502.2850	1 917 104.8220
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		16.43	15.56	13.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		16.43	15.56	13.84
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1255921550			
Aktien im Umlauf		90 748.9950	152 608.8400	160 621.5950
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		121.05	115.11	102.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		121.05	115.11	102.90
Klasse (GBP hedged) F-acc²	LU1255921717			
Aktien im Umlauf		-	-	6 335.2840
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	-	103.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		-	-	103.84
Klasse (USD hedged) F-acc	LU1255922012			
Aktien im Umlauf		21 361.7080	23 911.1390	125 983.8510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		128.08	118.54	103.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		128.08	118.54	103.81
Klasse I-A1-acc	LU0396331836			
Aktien im Umlauf		395 738.5310	519 821.5870	377 179.3520
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		173.36	164.53	146.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		173.36	164.53	146.63
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU0615763637			
Aktien im Umlauf		167 270.8360	190 819.5120	145 189.0250
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		121.00	115.29	103.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		121.00	115.29	103.27
Klasse I-A2-acc	LU0396332131			
Aktien im Umlauf		1 103 425.0000	1 163 325.0000	1 067 644.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		157.44	149.36	133.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		157.44	149.36	133.06
Klasse I-A2-dist	LU0396332057			
Aktien im Umlauf		631 616.0000	667 016.0000	749 450.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		145.79	139.85	126.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		145.79	139.85	126.14
Klasse (CHF hedged) I-A2-dist	LU1036033238			
Aktien im Umlauf		125 938.8330	135 987.6530	105 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		117.75	113.41	102.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		117.75	113.41	102.85
Klasse I-A3-acc	LU0396332305			
Aktien im Umlauf		3 334 177.3680	3 355 357.7060	2 944 594.9460
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		179.59	170.24	151.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		179.59	170.24	151.53
Klasse (CHF hedged) I-A3-acc	LU0615763801			
Aktien im Umlauf		820 140.8250	1 428 713.9850	701 499.9340
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		140.58	133.78	119.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		140.58	133.78	119.69
Klasse (USD hedged) I-A3-acc	LU1099504323			
Aktien im Umlauf		159 333.0800	185 032.2680	135 729.0630
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126.28	116.97	102.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		126.28	116.97	102.52
Klasse I-A3-dist	LU0396332214			
Aktien im Umlauf		1 770 856.2130	1 426 744.8530	604 199.3860
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		131.24	125.89	113.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		131.24	125.89	113.54
Klasse (GBP hedged) I-A3-UKdist	LU1103717481			
Aktien im Umlauf		33 248.8320	33 786.4720	29 551.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		115.30	109.76	99.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		115.30	109.76	99.57
Klasse (USD hedged) I-B-acc	LU0671330487			
Aktien im Umlauf		250 193.7350	310 708.1270	453 726.8840
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		194.12	179.08	156.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		194.12	179.08	156.30
Klasse I-X-acc	LU0396332727			
Aktien im Umlauf		1 094 138.3960	1 083 884.3200	1 311 219.9580
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		143.62	135.48	120.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		143.62	135.48	120.01

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse (CHF hedged) I-X-acc LU0615763983				
Aktien im Umlauf		3 916 461.1130	3 890 797.4030	3 015 474.6760
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		157.59	149.27	132.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		157.59	149.27	132.91
Klasse I-X-dist LU0396332644				
Aktien im Umlauf		3 453 567.1980	3 545 190.0940	3 932 073.6940
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		154.51	148.16	133.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		154.51	148.16	133.63
Klasse N-acc³ LU1121266511				
Aktien im Umlauf		-	-	1 768.5280
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	101.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	101.05
Klasse P-acc LU0203937692				
Aktien im Umlauf		14 104 367.9940	18 124 148.2130	17 124 341.4220
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		15.33	14.73	13.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		15.33	14.73	13.29
Klasse (CHF hedged) P-acc LU0499399144				
Aktien im Umlauf		646 601.3530	675 453.1120	738 336.1760
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		148.08	142.88	129.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		148.08	142.88	129.59
Klasse (USD hedged) P-acc LU0629154393				
Aktien im Umlauf		339 220.8350	384 066.2700	1 128 859.4950
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		147.35	138.37	122.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		147.35	138.37	122.94
Klasse P-dist LU0315165794				
Aktien im Umlauf		321 213.8150	1 180 007.2380	996 642.1100
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		152.61	146.64	132.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		152.61	146.64	132.33
Klasse Q-acc LU0358423738				
Aktien im Umlauf		2 546 183.2750	3 083 343.1780	1 378 067.5380
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		186.30	177.43	158.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		186.30	177.43	158.67
Klasse (CHF hedged) Q-acc LU1240771763				
Aktien im Umlauf		715 779.7880	699 913.6710	518 509.0880
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		113.91	108.93	97.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		113.91	108.93	97.91
Klasse (USD hedged) Q-acc LU0499399060				
Aktien im Umlauf		109 879.8280	153 671.1590	108 793.7870
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		173.75	161.70	142.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		173.75	161.70	142.39
Klasse Q-dist LU1240771847				
Aktien im Umlauf		391 062.0780	156 114.2090	5 993.0120
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.01	109.38	98.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		114.01	109.38	98.47

¹ Siehe Erläuterung 1

² Für die Periode vom 26.8.2015 bis zum 23.3.2017 war die Aktienklasse (GBP hedged) F-acc im Umlauf

³ Die Aktienklasse N-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	EUR	5.6%	12.4%	-3.1%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	5.2%	11.9%	-
Klasse (GBP hedged) F-acc ¹	GBP	-	-	-
Klasse (USD hedged) F-acc	USD	8.0%	14.2%	-
Klasse I-A1-acc	EUR	5.4%	12.2%	-3.3%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	5.0%	11.6%	-3.9%
Klasse I-A2-acc	EUR	5.4%	12.3%	-3.2%
Klasse I-A2-dist	EUR	5.4%	12.3%	-3.2%
Klasse (CHF hedged) I-A2-dist	CHF	5.0%	11.7%	-3.9%
Klasse I-A3-acc	EUR	5.5%	12.3%	-3.1%
Klasse (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	5.1%	11.8%	-3.8%
Klasse (USD hedged) I-A3-acc	USD	8.0%	14.1%	-2.7%
Klasse I-A3-dist	EUR	5.5%	12.4%	-3.1%
Klasse (GBP hedged) I-A3-UKdist	GBP	6.4%	13.2%	-2.7%
Klasse (USD hedged) I-B-acc	USD	8.4%	14.6%	-2.4%
Klasse I-X-acc	EUR	6.0%	12.9%	-2.7%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	5.6%	12.3%	-3.4%
Klasse I-X-dist	EUR	6.0%	12.9%	-2.7%
Klasse N-acc ²	EUR	-	-	-4.7%
Klasse P-acc	EUR	4.1%	10.8%	-4.5%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	3.6%	10.3%	-5.1%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	6.5%	12.6%	-4.1%
Klasse P-dist	EUR	4.1%	10.8%	-4.5%

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse Q-acc	EUR	5.0%	11.8%	-3.6%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	4.6%	11.3%	-
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	7.5%	13.6%	-3.2%
Klasse Q-dist	EUR	5.0%	11.8%	-

¹ Für die Periode vom 26.8.2015 bis zum 23.3.2017 war die Aktienklasse (GBP hedged) F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse N-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 2017 bis zum 31. Mai 2018 wurde die Wertentwicklung von Wandelanleihen hauptsächlich von den sehr starken Aktienmärkten und engeren Kreditrisikoprämien bestimmt. Die Bewertungen von Wandelanleihen sanken im Geschäftsjahr über alle Märkte. Dies war unter anderem auf die lebhaftere Aktivität am Primärmarkt zurückzuführen, wo die Emissionsvolumen im Vergleich zum Vorjahr zunahmen.

Wie erwartet erzielte der Subfonds dank der steigenden Aktienmärkte eine positive Performance. Die grössten Beiträge zu diesem Ergebnis leisteten Anleihen, die durch die gute Wertentwicklung ihrer zugrunde liegenden Aktien Auftrieb erhielten, wie verschiedene Wandelanleihen von Micron Technology und Tal Education 2,5% 2019.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	31.68
Japan	12.29
Niederlande	6.09
Deutschland	4.89
Frankreich	4.12
Cayman-Inseln	4.06
Jersey	3.93
China	3.68
Vereinigte Arabische Emirate	2.89
Südkorea	2.38
Grossbritannien	2.25
Hongkong	1.73
Zypern	1.52
Kanada	1.14
Singapur	1.02
Malta	1.00
Belgien	0.93
Ungarn	0.89
Mexiko	0.87
Monaco	0.68
Luxemburg	0.62
Österreich	0.53
Spanien	0.51
Norwegen	0.49
Britische Jungferninseln	0.47
Finnland	0.44
Bermuda	0.31
Taiwan	0.27
Indien	0.11
Total	91.79

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	19.23
Elektronik & Halbleiter	10.73
Immobilien	9.37
Banken & Kreditinstitute	8.00
Internet, Software & IT-Dienste	5.06
Energie- & Wasserversorgung	3.94
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.24
Verkehr & Transport	3.10
Erdöl	3.07
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.76
Telekommunikation	2.41
Gesundheits- & Sozialwesen	2.38
Biotechnologie	2.33
Anlagefonds	1.62
Chemie	1.46
Bergbau, Kohle & Stahl	1.45
Edelmetalle und -steine	1.20
Gastgewerbe & Freizeit	1.01
Detailhandel, Warenhäuser	1.00
Maschinen & Apparate	0.96
Elektrische Geräte & Komponenten	0.95
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.95
Computer & Netzwerkausrüster	0.95
Baugewerbe & Baumaterial	0.92
Fahrzeuge	0.76
Diverse Dienstleistungen	0.64
Diverse Handelsfirmen	0.48
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.48
Diverse Konsumgüter	0.47
Nichteisenmetalle	0.44
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.43
Total	91.79

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 128 038 046.35
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	196 048 404.75
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 324 086 451.10
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	364 790 519.83*
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	9 582 034.76
Forderungen aus Zeichnungen	17 940 841.68
Zinsforderungen aus Wertpapieren	12 822 696.63
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	11 312.54
Forderungen aus Dividenden	733 102.03
Sonstige Forderungen	297 478.19
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-68 377 079.87
Total Aktiva	3 661 887 356.89
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-187 950.88
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-22 099 282.02
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-17 033 127.74
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-841 806.21
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-127 581.00
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-33 125.01
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 002 512.22
Total Passiva	-40 322 872.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 621 564 484.03

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	750 795.53
Zinsen auf Wertpapiere	53 160 944.84
Dividenden	3 880 912.08
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	416 433.10
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 074 502.59
Total Erträge	60 283 588.14
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-20 525 889.13
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-755 311.38
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-166 573.23
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-615 270.67
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 136 394.54
Total Aufwendungen	-23 199 438.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	37 084 149.19
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	167 590 784.55
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-8 418 654.25
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	143 991 965.86
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	5 009 274.06
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	308 173 370.22
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	345 257 519.41
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-42 388 171.57
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-1 552 506.91
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-157 259 359.24
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-201 200 037.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	144 057 481.69

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber UBS AG Bankguthaben in Höhe von EUR 1 840 000 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 867 874 476.39
Zeichnungen	581 643 375.73
Rücknahmen	-959 243 384.62
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-377 600 008.89
Ausbezahlte Dividende	-12 767 465.16
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	37 084 149.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	308 173 370.22
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-201 200 037.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	144 057 481.69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 621 564 484.03

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 578 502.2850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 500.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-165 391.1710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 421 611.1140
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	152 608.8400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	200.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-62 059.8450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	90 748.9950
Klasse	(USD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 911.1390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 950.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 499.4310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 361.7080
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	519 821.5870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 677.6210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-149 760.6770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	395 738.5310
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	190 819.5120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 268.3240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 817.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	167 270.8360
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 163 325.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-59 900.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 103 425.0000
Klasse	I-A2-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	667 016.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 400.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	631 616.0000
Klasse	(CHF hedged) I-A2-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	135 987.6530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 756.1800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 805.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	125 938.8330
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 355 357.7060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	916 406.6820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-937 587.0200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 334 177.3680
Klasse	(CHF hedged) I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 428 713.9850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	42 614.1390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-651 187.2990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	820 140.8250
Klasse	(USD hedged) I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	185 032.2680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	73 005.2030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-98 704.3910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	159 333.0800
Klasse	I-A3-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 426 744.8530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	358 939.3600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 828.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 770 856.2130

Klasse	(GBP hedged) I-A3-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 786.4720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 928.0400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 465.6800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	33 248.8320
Klasse	(USD hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	310 708.1270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 600.3100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-67 114.7020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	250 193.7350
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 083 884.3200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	111 129.0760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100 875.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 094 138.3960
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 890 797.4030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	28 651.5640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 987.8540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 916 461.1130
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 545 190.0940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	58 661.2900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-150 284.1860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 453 567.1980
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 124 148.2130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 908 286.0680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 928 066.2870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 104 367.9940
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	675 453.1120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	103 077.7220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-131 929.4810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	646 601.3530
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	384 066.2700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	105 036.1920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-149 881.6270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	339 220.8350
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 180 007.2380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	91 767.9280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-950 561.3510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	321 213.8150
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 083 343.1780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	982 210.8920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 519 370.7950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 546 183.2750
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	699 913.6710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	81 359.3630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-65 493.2460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	715 779.7880
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	153 671.1590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 814.3540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 605.6850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	109 879.8280
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	156 114.2090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	384 626.0790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-149 678.2100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	391 062.0780

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A2-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	1.57
(CHF hedged) I-A2-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	1.27
I-A3-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	1.50
(GBP hedged) I-A3-UKdist	15.6.2017	20.6.2017	GBP	1.33
(GBP hedged) I-A3-UKdist	25.9.2017	28.9.2017	GBP	0.04
I-X-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	2.43
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	0.81

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Vorzugsaktien

Vereinigte Staaten

USD	WELLS FARGO & CO PERP PFD CONV CL A 7.5% S'L	65 200.00	70 210 228.74	1.94
Total Vereinigte Staaten			70 210 228.74	1.94

Total Vorzugsaktien

70 210 228.74 1.94

Wandelanleihen, fester Zins

EUR

EUR	AABAR INVESTMENTS PJSC-REG-S 1.00000% 15-27.03.22	58 800 000.00	50 695 008.00	1.40
EUR	ACS ACTIVIDADES FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-22.10.18	9 400 000.00	10 480 530.00	0.29
EUR	AMERICA MOVIL BV-REG-S 5.50000% 15-17.09.18	44 600 000.00	31 669 122.00	0.87
EUR	AMORIM ENERGIA BV-REG-S 3.37500% 13-03.06.18	27 000 000.00	26 987 850.00	0.75
EUR	ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13	10 700 000.00	1.07	0.00
EUR	BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S-SUB 5.62500% 16-22.11.19	31 200 000.00	34 522 800.00	0.95
EUR	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG-REG-S 0.75000% 17-04.04.25	16 700 000.00	19 031 654.00	0.53
EUR	CONSUS REAL ESTATE AG-REG-S 4.00000% 17-29.11.22	18 700 000.00	16 923 500.00	0.47
EUR	DEUTSCHE WOHNEN AG-REG-S 0.32500% 17-26.07.24	33 600 000.00	35 585 088.00	0.98
EUR	LEG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.50000% 14-01.07.21	15 700 000.00	28 015 551.00	0.77
EUR	OUTOKUMPU OYJ-REG-S 3.25000% 15-26.02.20	14 800 000.00	15 847 100.00	0.44
EUR	PT JERSEY LTD-REG-S 0.50000% 14-19.11.19	7 900 000.00	8 937 507.00	0.25
EUR	ROCKET INTERNET SE-REG-S 3.00000% 15-22.07.22	25 700 000.00	26 961 356.00	0.74
EUR	SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 4.00000% 14-08.05.19	18 200 000.00	18 388 006.00	0.51
Total EUR			324 045 073.07	8.95

GBP

GBP	BRAIT SE-REG-S 2.75000% 15-18.09.20	34 600 000.00	36 040 004.92	1.00
GBP	INTU JERSEY 2 LTD-REG-S 2.87500% 16-01.11.22	30 100 000.00	31 981 662.63	0.88
GBP	REMGRO JERSEY GBP LTD-REG-S 2.62500% 16-22.03.21	24 900 000.00	27 335 942.05	0.75
GBP	VOLCAN HOLDINGS PLC-REG-S 4.12500% 17-11.04.20	21 900 000.00	33 642 361.25	0.93
Total GBP			128 999 970.85	3.56

HKD

HKD	REXLOT HOLDINGS LTD-REG-S STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	160 000 000.00	4 056 924.83	0.11
Total HKD			4 056 924.83	0.11

SGD

SGD	CAPITALAND LTD-REG-S 1.85000% 13-19.06.20	31 000 000.00	19 427 552.76	0.53
SGD	CAPITALAND TREASURY LTD-REG-S 1.95000% 13-17.10.23	27 250 000.00	17 629 006.57	0.49
Total SGD			37 056 559.33	1.02

USD

USD	AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	33 800 000.00	36 194.64	0.00
USD	DP WORLD-REG-S 1.75000% 14-19.06.24	39 800 000.00	35 517 570.47	0.98
USD	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION COR-REG-S 4.50000% 16-21.07.21	11 200 000.00	14 924 026.39	0.41
USD	HURRICANE ENERGY PLC-REG-S 7.50000% 17-24.07.22	16 000 000.00	18 214 340.79	0.50
USD	JAIPIRAKASH HYDRO POWER-REG-S *DEFAULT* STEP-UP 10-13.02.49	16 330 000.00	70 941.84	0.00
USD	JUST ENERGY GROUP INC-REG-S 6.50000% 14-29.07.19	26 600 000.00	22 217 938.83	0.62
USD	POLARCUS LTD STEP-UP 16-30.12.22	517 047.00	221 471.34	0.01
USD	POLARCUS LTD-144A-REG-S 5.60000% 11-30.03.22	9 070 219.71	5 439 179.13	0.15
USD	POLYUS FINANCE PLC-REG-S 1.00000% 18-26.01.21	24 400 000.00	17 809 303.52	0.49
USD	PREMIER OIL FINANCE (JERSEY) LTD-REG-S 2.50000% 12-31.05.22	11 800 000.00	16 426 493.62	0.46
USD	SINTEX INDUSTRIES LTD-REG-S STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	4 840 000.00	3 980 467.74	0.11
Total USD			134 857 928.31	3.73

Total Wandelanleihen, fester Zins

629 016 456.39 17.37

Wandelanleihen, Nullcoupon

EUR

EUR	CHINA YANGTZE POWER INTERNATIONAL-REG-S 0.00000% 16-09.11.21	15 300 000.00	17 142 579.00	0.47
EUR	EXANE SA 0.00000% 16-12.04.19	33 200 000.00	45 804 897.92	1.26
EUR	RAG-STIFTUNG-REG-S 0.00000% 17-16.03.23	32 600 000.00	34 392 022.00	0.95
EUR	STRATEGIC INTERNATIONAL GROUP-REG-S 0.00000% 17-21.07.22	12 450 000.00	19 527 825.00	0.54
EUR	UNICREDIT BANK AG/STXE50 EUR P RCV 0.00000% 17-14.09.20	33 340 000.00	35 340 400.00	0.98
Total EUR			152 207 723.92	4.20

GBP

GBP	BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE BV-REG-S 0.00000% 17-03.06.20	31 184 000.00	35 476 740.88	0.98
Total GBP			35 476 740.88	0.98

HKD

HKD	ANGANG STEEL CO LTD-REG-S 0.00000% 18-25.05.23	164 000 000.00	17 962 940.62	0.50
HKD	HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES-REG-S 0.00000% 16-25.10.21	244 000 000.00	26 809 024.79	0.74
HKD	HARVEST INTERNATIONAL CO-REG-S 0.00000% 17-21.11.22	156 000 000.00	18 162 082.73	0.50
HKD	SMART INSIGHT INTERNATIONAL LTD-REG-S 0.00000% 18-27.01.19	334 000 000.00	36 020 952.75	0.99
Total HKD			98 955 000.89	2.73

JPY

JPY	ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-19.09.24	4 500 000 000.00	37 150 696.71	1.03
JPY	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-24.01.20	2 150 000 000.00	18 071 884.07	0.50
JPY	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-25.01.22	2 150 000 000.00	18 115 622.77	0.50
JPY	DAINIPPON SCREEN MFG CO LTD-REG-S 0.00000% 18-11.06.25	2 290 000 000.00	19 104 202.69	0.53
JPY	IWATANI CORP 0.00000% 15-22.10.20	2 070 000 000.00	17 470 769.79	0.48
JPY	KANSAI PAINT CO LTD-REG-S 0.00000% 16-17.06.19	2 180 000 000.00	17 563 412.74	0.48
JPY	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-31.03.22	4 600 000 000.00	37 858 385.35	1.05
JPY	MINEBEA MITSUMI INC-REG-S 0.00000% 15-03.08.22	1 850 000 000.00	17 462 349.28	0.48

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

Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP 0.00000% 17-29.03.24	4 370 000 000.00	36 683 224.80	1.01
JPY SBI HOLDINGS INC-REG-S 0.00000% 17-14.09.22	1 320 000 000.00	18 288 711.98	0.50
JPY SONY CORP-REG-S 0.00000% 15-30.09.22	1 852 000 000.00	17 947 800.50	0.50
JPY SUZUKI MOTOR CORP-REG-S 0.00000% 16-31.03.23	2 290 000 000.00	27 679 606.19	0.77
JPY TORAY INDUSTRIES INC-REG-S 0.00000% 14-31.08.21	3 880 000 000.00	35 470 029.62	0.98
JPY UNICHARM CORP-REG-S 0.00000% 15-25.09.20	1 540 000 000.00	17 042 555.47	0.47
Total JPY		335 909 251.96	9.28
KRW			
KRW KAKAO CORP 0.00000% 16-11.05.21	23 200 000 000.00	18 806 459.96	0.52
KRW LOTTE SHOPPING-REG-S 0.00000% 18-04.04.23	44 400 000 000.00	36 123 995.69	1.00
Total KRW		54 930 455.65	1.52
USD			
USD ABIGROVE LTD-REG-S 0.00000% 17-16.02.22	25 000 000.00	21 261 672.24	0.59
USD BAOSTEEL HONG KONG INV CO LTD-REG-S 0.00000% 15-01.12.18	36 980 000.00	35 837 937.98	0.99
USD CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD-REG-S 0.00000% 17-05.06.22	18 600 000.00	15 436 263.17	0.43
USD CHINA OVERSEAS FIN INV CAYMAN V-REG-S 0.00000% 16-05.01.23	40 800 000.00	36 752 505.79	1.01
USD EXANE SA 0.00000% 17-03.08.20	51 600 000.00	44 820 282.50	1.24
USD GUNMA BANK LTD-REG-S 0.00000% 14-11.10.19	22 600 000.00	19 469 726.72	0.54
USD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES-REG-S 0.00000% 15-29.06.20	19 400 000.00	16 411 805.02	0.45
USD JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV-REG-S 0.00000% 17-06.03.20	46 920 000.00	50 662 184.54	1.40
USD NEO SOLAR POWER CORP-REG-S 0.00000% 16-27.10.19	11 900 000.00	9 952 347.30	0.27
USD SOCIETE GENERALE SA 0.00000% 16-07.03.19	33 106 000.00	41 492 399.56	1.15
USD ZHEN DING TECHNOLOGY-REG-S 0.00000% 14-26.06.19	21 800 000.00	18 614 880.50	0.51
Total USD		310 712 005.32	8.58
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		988 191 178.62	27.29
Wandelanleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR AGEASFINLUX SA-REG-S-SUB 3M EURIBOR+135BP 02-PRP	34 750 000.00	22 413 750.00	0.62
EUR BNP PARIBAS FORTIS SA-SUB 3M EURIBOR+200BP 07-PRP	39 000 000.00	33 669 870.00	0.93
EUR NEOPOST SA-REG-S 3.375VAR 15-PRP	301 733.00	16 995 796.18	0.47
Total EUR		73 079 416.18	2.02
USD			
USD SHIZUOKA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+50BP 18-25.01.23	20 100 000.00	17 546 389.11	0.48
USD YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP-REG-S 3M LIBOR-50BP 15-26.03.20	19 500 000.00	17 436 070.42	0.48
Total USD		34 982 459.53	0.96
Total Wandelanleihen, variabler Zins		108 061 875.71	2.98
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 795 479 739.46	49.58

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

Wandelanleihen, fester Zins

EUR			
EUR HUNGARIAN STATE HOLDING CO-REG-S 3.37500% 13-02.04.19	31 100 000.00	32 280 245.00	0.89
Total EUR		32 280 245.00	0.89
USD			
USD ANTHEM INC 2.75000% 12-15.10.42	13 000 000.00	34 085 102.38	0.94
USD ARES CAPITAL CORP-144A 3.75000% 17-01.02.22	24 821 000.00	21 567 881.87	0.60
USD BOOKING HOLDINGS INC 0.35000% 13-15.06.20	25 917 000.00	35 933 000.21	0.99
USD CARDTRONICS INC 1.00000% 14-01.12.20	22 577 000.00	18 240 854.38	0.50
USD COBALT INTL ENERGY INC *DEFAULTED* 2.62500% 12-01.12.19	54 963 000.00	61 211.26	0.00
USD CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.99000% 15-01.07.25	37 990 000.00	36 537 833.63	1.01
USD EMPIRE STATE REALTY OP LP-144A 2.62500% 14-15.08.19	24 430 000.00	21 303 261.37	0.59
USD ENSCO JERSEY FINANCE LTD 3.00000% 16-31.01.24	48 698 000.00	37 460 455.69	1.03
USD EXACT SCIENCES CORP 1.00000% 18-15.01.25	35 594 000.00	32 518 517.40	0.90
USD GOLAR LNG LTD 2.75000% 17-15.02.22	8 275 000.00	7 278 994.26	0.20
USD HERCULES CAPITAL INC 4.37500% 17-01.02.22	21 846 000.00	18 707 497.30	0.52
USD ICONIX BRAND GROUP INC 5.75000% 18-15.08.23	21 350 000.00	13 315 830.21	0.37
USD IH MERGER SUB LLC-144A 3.50000% 17-15.01.22	31 665 000.00	29 567 292.09	0.82
USD INSULET CORP 1.25000% 17-15.09.21	14 538 000.00	20 550 851.05	0.57
USD INTEL CORP-144A-SUB 3.25000% 09-01.08.39	21 138 000.00	48 301 407.46	1.33
USD IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC 2.25000% 15-15.06.22	19 733 000.00	19 770 023.88	0.55
USD LENDINGTREE INC-144A 0.62500% 17-01.06.22	12 154 000.00	14 480 054.66	0.40
USD LEXICON PHARMACEUTICALS INC 5.25000% 14-01.12.21	8 517 000.00	11 539 356.64	0.32
USD LIBERTY MEDIA CORP 1.37500% 13-15.10.23	44 500 000.00	46 958 879.48	1.30
USD LIBERTY MEDIA CORP 4.00000% 99-15.11.29	15 764 000.00	8 569 438.42	0.24
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC-SUB 1.62500% 15-15.02.25	41 000 000.00	66 341 463.21	1.83
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.12500% 13-15.02.33	14 277 000.00	64 158 316.02	1.77
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC 2.25000% 17-15.05.24	32 876 000.00	40 342 313.38	1.11
USD NOVELLUS SYSTEMS INC 2.62500% 11-15.05.41	9 201 000.00	46 715 588.67	1.29
USD NXP SEMICONDUCTORS N.V. 1.00000% 14-01.12.19	35 032 000.00	36 641 797.39	1.01
USD ON SEMICONDUCTOR CORP 1.62500% 17-15.10.23	36 047 000.00	42 968 592.21	1.19
USD PACIRA PHARMACEUTICALS INC/DE 2.37500% 17-01.04.22	32 977 000.00	26 557 262.62	0.73
USD PTC THERAPEUTICS INC-144A 3.00000% 15-15.08.22	10 651 000.00	8 957 999.24	0.25
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 5.75000% 16-15.10.21	20 758 000.00	17 843 379.76	0.49
USD SILVER STANDARD RESOURCES INC 2.87500% 13-01.02.33	22 406 000.00	18 977 822.50	0.52
USD SPIRIT REALTY CAPITAL INC 3.75000% 14-15.05.21	40 618 000.00	35 230 103.91	0.97
USD SQUARE INC 0.37500% 17-01.03.22	10 206 000.00	22 326 422.83	0.62
USD SUNPOWER CORP 0.75000% 14-01.06.18	20 493 000.00	17 338 099.75	0.48
USD SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC-144A 3.00000% 18-01.04.23	21 800 000.00	21 932 223.08	0.61
USD TELADOC INC-144A 3.00000% 17-15.12.22	18 000 000.00	20 971 010.03	0.58
USD TULLOW OIL JERSEY-REG-S 6.62500% 16-12.07.21	18 000 000.00	20 245 335.39	0.56

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD VEREIT INC 3.75000% 13-15.12.20	39 343 000.00	33 970 538.60	0.94
USD WEB.COM GROUP INC 1.00000% 13-15.08.18	20 566 000.00	17 516 424.97	0.48
USD WHITING PETROLEUM CORP 1.25000% 16-01.04.20	24 443 000.00	19 755 631.24	0.54
USD YANDEX NV 1.12500% 15-15.12.18	30 381 000.00	25 605 069.32	0.71
Total USD		1 081 143 137.76	29.86

Total Wandelanleihen, fester Zins **1 113 423 382.76** **30.75**

Wandelanleihen, Nullcoupon

JPY			
JPY CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 18-19.02.25	2 290 000 000.00	20 826 289.47	0.58
JPY HIS CO LTD REG-S 0.00000% 17-15.11.24	1 790 000 000.00	14 617 100.31	0.40
JPY MEDIPAL HOLDINGS CORP-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	2 070 000 000.00	19 325 458.89	0.53
Total JPY		54 768 848.67	1.51

USD			
USD POSEIDON FINANCE 1 LTD-REG-S 0.00000% 18-01.02.25	50 400 000.00	44 471 858.14	1.23
USD SERVICENOW INC-144A 0.00000% 14-01.11.18	18 341 000.00	37 700 001.71	1.04
Total USD		82 171 859.85	2.27

Total Wandelanleihen, Nullcoupon **136 940 708.52** **3.78**

Wandelanleihen, variabler Zins

USD			
USD CENTERPOINT ENERGY INC-SUB STEP-UP/DOWN 99-15.09.29	945 655.00	51 397 402.86	1.42
Total USD		51 397 402.86	1.42

Total Wandelanleihen, variabler Zins **51 397 402.86** **1.42**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **1 301 761 494.14** **35.95**

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

Vorzugsaktien

Vereinigte Staaten			
USD MANDATORY EXCH TST MAND EXCHANGEABLE TR 144A	196 000.00	37 276 147.42	1.03
Total Vereinigte Staaten		37 276 147.42	1.03

Total Vorzugsaktien **37 276 147.42** **1.03**

Wandelanleihen, fester Zins

USD			
USD BORR DRILLING LTD-REG-S 3.87500% 18-23.05.23	20 600 000.00	18 265 227.45	0.50
USD DEUTSCHE BANK AG/LONDONVOYA FINANCIAL 1.00000% 18-01.05.23	55 115 000.00	45 472 259.41	1.26
USD ENDEAVOUR MINING CORP-144A 3.00000% 18-15.02.23	28 253 000.00	24 448 417.57	0.67
USD SEACOR HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.05.30	22 395 000.00	19 185 299.41	0.53
USD SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.25000% 14-15.01.20	39 161 000.00	670 967.19	0.02
USD TAL EDUCATION GROUP 2.50000% 14-15.05.19	3 745 000.00	31 200 633.52	0.86
Total USD		139 242 804.55	3.84

Total Wandelanleihen, fester Zins **139 242 804.55** **3.84**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **176 518 951.97** **4.87**

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wandelanleihen, fester Zins

USD			
USD LIBERTY MEDIA CORP-144A 2.12500% 18-31.03.48	39 239 000.00	34 295 887.73	0.95
USD WESTERN DIGITAL CORP-144A 1.50000% 18-01.02.24	18 000 000.00	16 030 377.80	0.44
Total USD		50 326 265.53	1.39

Total Wandelanleihen, fester Zins **50 326 265.53** **1.39**

Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente **50 326 265.53** **1.39**

Total des Wertpapierbestandes **3 324 086 451.10** **91.79**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

NOK	180 000 000.00	EUR	18 869 032.80	15.6.2018	-32 677.70	0.00
EUR	37 904 424.00	CAD	61 000 000.00	15.6.2018	-2 354 242.67	-0.07
EUR	225 064 029.00	GBP	197 000 000.00	15.6.2018	573 653.83	0.02
EUR	71 350 029.60	HKD	690 000 000.00	15.6.2018	-3 963 468.39	-0.11
EUR	27 263 290.00	NZD	47 000 000.00	15.6.2018	-959 898.82	-0.03
MXN	810 000 000.00	EUR	34 718 301.00	15.6.2018	-159 547.34	0.00
EUR	7 133 774.20	HKD	70 000 000.00	15.6.2018	-506 725.60	-0.01
EUR	9 480 730.60	MXN	220 000 000.00	15.6.2018	94 402.45	0.00
EUR	12 380 364.00	HKD	120 000 000.00	15.6.2018	-717 635.65	-0.02
EUR	5 700 033.90	HKD	55 000 000.00	15.6.2018	-303 215.94	-0.01
EUR	9 331 998.30	HKD	90 000 000.00	15.6.2018	-491 501.44	-0.01
GBP	11 000 000.00	EUR	12 712 810.00	15.6.2018	-177 814.43	0.00

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)

EUR	821 772 180.00	USD	1 020 000 000.00	15.6.2018	-51 190 210.27	-1.41
SEK	180 000 000.00	EUR	16 963 615.80	15.6.2018	496 972.71	0.00
EUR	8 160 126.00	AUD	13 000 000.00	15.6.2018	-258 967.66	-0.01
CAD	19 000 000.00	EUR	12 351 216.00	15.6.2018	188 368.70	0.01
EUR	9 762 420.00	CAD	15 000 000.00	15.6.2018	-137 252.13	0.00
GBP	4 500 000.00	EUR	5 137 942.50	15.6.2018	-9 989.77	0.00
MXN	200 000 000.00	EUR	8 526 714.00	15.6.2018	6 311.59	0.00
EUR	16 853 880.00	USD	20 000 000.00	15.6.2018	-263 029.61	-0.01
EUR	16 745 920.00	USD	20 000 000.00	15.6.2018	-370 989.61	-0.01
MYR	90 000 000.00	EUR	18 775 350.00	10.8.2018	420 072.31	0.01
EUR	24 416 542.40	HKD	230 000 000.00	15.6.2018	-687 956.93	-0.02
GBP	3 860 600.00	EUR	4 409 536.09	15.6.2018	-10 208.46	0.00
EUR	1 101 340 947.00	USD	1 311 000 000.00	20.7.2018	-17 534 742.73	-0.48
EUR	52 601 052.00	SGD	84 000 000.00	17.8.2018	-977 329.89	-0.03
EUR	367 492 320.00	JPY	48 000 000 000.00	10.8.2018	-10 771 292.51	-0.30
USD	148 395 500.00	EUR	125 616 578.98	15.6.2018	1 387 039.05	0.04
CHF	947 791 600.00	EUR	802 913 828.74	15.6.2018	23 134 706.43	0.64
EUR	83 894 400.00	KRW	108 000 000 000.00	10.8.2018	-1 577 497.54	-0.04
EUR	16 003 624.00	USD	19 000 000.00	20.7.2018	-211 965.71	-0.01
EUR	32 156 778.00	CHF	38 000 000.00	15.6.2018	-962 152.72	-0.03
EUR	12 572 879.00	GBP	11 000 000.00	15.6.2018	37 883.43	0.00
EUR	7 213 157.85	USD	8 483 400.00	15.6.2018	-47 321.70	0.00
EUR	24 278.71	GBP	21 300.00	15.6.2018	6.40	0.00
EUR	3 901 305.00	JPY	500 000 000.00	10.8.2018	-38 940.96	0.00
EUR	30 163.40	GBP	26 400.00	15.6.2018	79.41	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-68 377 079.87	-1.89

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel Andere Aktiva und Passiva

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	364 790 519.83*	10.07
Andere Aktiva und Passiva	1 064 592.97	0.03
Total des Nettovermögens	3 621 564 484.03	100.00

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber UBS AG Bankguthaben in Höhe von EUR 1 840 000 als Sicherheit eingesetzt.

UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		59 340 337.08	102 391 620.73	104 809 284.91
Klasse (EUR) K-1-acc	LU0719382987			
Aktien im Umlauf		4.2000	7.8000	7.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		2 992 069.90	3 058 567.59	3 063 328.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		2 992 069.90	3 058 567.59	3 063 328.15
Klasse (EUR) N-acc²	LU0843235515			
Aktien im Umlauf		-	-	2 715.8010
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	92.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	92.60
Klasse P-acc	LU0659916679			
Aktien im Umlauf		80 404.3690	97 183.2250	123 417.6360
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		84.53	83.51	83.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		84.53	83.51	83.09
Klasse (CHF) P-acc	LU0726085425			
Aktien im Umlauf		55 397.8680	52 417.7340	54 868.2600
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		89.24	86.80	88.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		89.24	86.80	88.75
Klasse (EUR) P-acc	LU0706127809			
Aktien im Umlauf		244 017.1070	377 739.1700	462 109.8050
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.73	101.30	101.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		98.73	101.30	101.82
Klasse P-dist	LU0659904402			
Aktien im Umlauf		13 303.5590	25 269.1910	25 725.4100
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		74.28	74.79	76.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		74.28	74.79	76.06
Klasse (EUR) Q-acc	LU0718864688			
Aktien im Umlauf		31 996.3270	155 022.8190	74 061.5540
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.03	102.27	102.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.03	102.27	102.37

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (EUR) N-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse (EUR) K-1-acc	EUR	-2.2%	-0.2%	-4.3%
Klasse (EUR) N-acc ¹	EUR	-	-	-5.3%
Klasse P-acc	USD	1.2%	0.5%	-3.1%
Klasse (CHF) P-acc	CHF	2.8%	-2.2%	2.1%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	-2.5%	-0.5%	-4.6%
Klasse P-dist	USD	1.2%	0.5%	-3.2%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	-2.2%	-0.1%	-4.2%

¹ Die Aktienklasse (EUR) N-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 2017 bis zum 31. Mai 2018 wertete der US-Dollar gegenüber den meisten Benchmark-Währungen ab, obwohl die US-Notenbank den Leitzins im Laufe des Jahres dreimal anhub. Die schwedische Krone war dagegen schwach, da die Zentralbank weiterhin eine moderate Geldpolitik verfolgte, und der Schweizer Franken schwächte sich ebenfalls gegenüber dem US-Dollar ab.

In USD erzielte der Subfonds im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Der Subfonds hält im Vergleich zur Referenzwährung Long-Positionen in der schwedischen Krone, in der norwegischen Krone und im australischen Dollar, sowie eine Short-Position im neuseeländischen Dollar. Die Positionen ausserhalb des Referenzwährungskorbs umfassen Short-Engagements im Euro, im japanischen Yen und im US-Dollar. Das zugrunde liegende festverzinsliche Portfolio ist hauptsächlich in kurzfristigen, qualitativ hochwertigen Staatsanleihen mit einer Duration von nur 0,3 Jahren investiert.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Kanada	23.28
Singapur	16.40
Norwegen	12.96
Australien	11.47
Neuseeland	8.28
Grossbritannien	5.64
Schweden	4.24
Vereinigte Staaten	2.55
Luxemburg	2.35
Japan	2.26
Schweiz	1.94
Frankreich	1.58
Supranational	1.33
Niederlande	1.08
Britische Jungferninseln	1.00
Deutschland	0.89
Finnland	0.76
Bermuda	0.43
Cayman-Inseln	0.33
Total	98.77

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	74.57
Banken & Kreditinstitute	8.96
Supranationale Organisationen	5.09
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.21
Kantone, Bundesstaaten	3.00
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.33
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.20
Städte, Gemeinden	0.84
Diverse Konsumgüter	0.35
Tabak & alkoholische Getränke	0.22
Total	98.77

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	60 210 895.59
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 602 804.68
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	58 608 090.91
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	891 587.20
Andere liquide Mittel (Margins)	215 163.70
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	33 738 002.18
Forderungen aus Zeichnungen	13 718.83
Zinsforderungen aus Wertpapieren	349 720.05
Sonstige Forderungen	158.18
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-54 319.75
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	451 574.23
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-328.48
Total Aktiva	94 213 367.05
Passiva	
Kontokorrentkredit	-12 609.09
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-22 133 794.09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-12 678 152.28
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-23 408.38
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 972.13
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-20 094.00
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-48 474.51
Total Passiva	-34 873 029.97
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	59 340 337.08

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	5 939.27
Zinsen auf Wertpapiere	2 356 745.64
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	53 961.97
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	40 518.60
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	6 437.46
Total Erträge	2 463 602.94
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-47 997.53
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-650 766.26
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-41 413.15
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-16 207.44
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-51 997.06
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-483.90
Total Aufwendungen	-808 865.34
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 654 737.60
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 057 146.11
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-122.10
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	463 364.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 204 793.21
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-3 962.61
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	44 644.25
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 758 015.38
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-103 277.78
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 816 580.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-200.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-97 740.58
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	512 949.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	15 441.68
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 247 031.33
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 143 753.55

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	102 391 620.73
Zeichnungen	5 526 334.37
Rücknahmen	-50 688 038.91
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-45 161 704.54
Ausbezahlte Dividende	-33 332.66
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 654 737.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 758 015.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 247 031.33
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 143 753.55
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	59 340 337.08

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	(EUR) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3.6000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4.2000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	97 183.2250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 635.2990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 414.1550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	80 404.3690
Klasse	(CHF) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 417.7340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 985.7420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 005.6080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 397.8680
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	377 739.1700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 353.1390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-141 075.2020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	244 017.1070
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 269.1910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	261.6010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 227.2330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 303.5590
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	155 022.8190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 919.6080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-144 946.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 996.3270

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	1.47

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CAD

CAD	BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 3.30000% 13-18.12.23	1 640 000.00	1 311 747.14	2.21
Total CAD			1 311 747.14	2.21

EUR

EUR	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.50000% 16-13.03.20	150 000.00	177 014.89	0.30
EUR	MERCK & CO INC 1.12500% 14-15.10.21	210 000.00	253 291.79	0.42
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 12-30.05.24	100 000.00	129 745.43	0.22
Total EUR			560 052.11	0.94

USD

USD	AMBER CIRCLE FUNDING LTD-REG-S 3.25000% 12-04.12.22	200 000.00	196 521.10	0.33
USD	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.70000% 16-15.03.19	80 000.00	79 596.64	0.14
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 17-14.08.20	1 000 000.00	978 557.92	1.65
USD	HSBC BANK PLC-144A 4.75000% 11-19.01.21	190 000.00	197 203.16	0.33
USD	ING BANK NV-REG-S 2.45000% 15-16.03.20	200 000.00	197 518.16	0.33
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 2.50000% 15-28.04.20	300 000.00	295 624.08	0.50
Total USD			1 945 021.06	3.28

Total Notes, fester Zins

3 816 820.31 6.43

Medium-Term Notes, fester Zins

CAD

CAD	CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 4.45000% 06-26.10.18	600 000.00	467 365.31	0.79
Total CAD			467 365.31	0.79

EUR

EUR	CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 0.62500% 14-20.11.18	200 000.00	234 407.85	0.39
EUR	OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 1.12500% 14-17.06.19	380 000.00	449 385.70	0.76
EUR	OPTUS FINANCE PTY LTD 3.50000% 10-15.09.20	160 000.00	201 730.03	0.34
EUR	SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00000% 14-14.01.19	300 000.00	354 809.70	0.60
EUR	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 1.62500% 14-13.06.21	290 000.00	350 259.14	0.59
EUR	SWEDBANK AB-REG-S 1.50000% 14-18.03.19	100 000.00	118 301.18	0.20
EUR	WELLS FARGO & CO-REG-S 2.25000% 13-03.09.20	200 000.00	244 572.56	0.41
Total EUR			1 953 466.16	3.29

NZD

NZD	ABN AMRO BANK NV 6.00000% 13-17.06.19	340 000.00	246 474.42	0.42
NZD	AUSTRALIA & NZ BANKING GROUP LTD-REG-S 5.62500% 13-22.10.19	220 000.00	160 512.41	0.27
NZD	BNP PARIBAS-REG-S 5.87500% 13-04.12.19	320 000.00	234 380.29	0.39
NZD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.50000% 16-22.01.21	1 100 000.00	790 431.17	1.33
NZD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD REG-S 5.62500% 13-22.11.19	240 000.00	175 450.11	0.30
NZD	RABOBANK NEDERLAND NV 5.37500% 14-12.08.19	270 000.00	195 521.01	0.33
Total NZD			1 802 769.41	3.04

USD

USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 2.70000% 14-25.11.19	300 000.00	297 609.12	0.50
USD	HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 2.00000% 17-12.06.20	210 000.00	206 643.20	0.35
USD	JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.25000% 16-09.10.19	200 000.00	196 043.74	0.33
USD	TORONTO-DOMINION BANK 1.45000% 16-13.08.19	310 000.00	305 639.21	0.51
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S 3.20000% 18-23.04.21	200 000.00	199 790.84	0.34
Total USD			1 205 726.11	2.03

Total Medium-Term Notes, fester Zins

5 429 326.99 9.15

Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR

EUR	SANOFI-REG-S 0.00000% 16-13.01.20	200 000.00	234 059.76	0.40
Total EUR			234 059.76	0.40

Total Medium-Term Notes, Nullcoupon

234 059.76 0.40

Anleihen, fester Zins

AUD

AUD	AUSTRALIA 1.75000% 15-21.11.20	5 325 000.00	4 000 473.62	6.74
AUD	AUSTRALIA 2.75000% 14-21.10.19	1 060 000.00	810 871.54	1.37
AUD	AUSTRALIA 4.50000% 09-15.04.20	740 000.00	585 699.76	0.99
AUD	AUSTRALIA 5.75000% 10-15.07.22	1 010 000.00	869 945.86	1.46
Total AUD			6 266 990.78	10.56

CAD

CAD	CANADA, GOVERNMENT 0.75000% 15-01.09.20	1 220 000.00	916 194.42	1.54
CAD	CANADA, GOVERNMENT 1.75000% 14-01.09.19	8 010 000.00	6 173 911.89	10.41
Total CAD			7 090 106.31	11.95

CHF

CHF	EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 3.25000% 03-28.12.18	800 000.00	832 061.85	1.40
CHF	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 12-02.08.19	400 000.00	416 234.36	0.70
CHF	SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	300 000.00	316 264.87	0.54
Total CHF			1 564 561.08	2.64

UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR			
EUR JOHNSON & JOHNSON 0.25000% 16-20.01.22	190 000.00	223 333.30	0.37
Total EUR		223 333.30	0.37
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 2.00000% 14-22.07.20	1 615 000.00	2 213 155.99	3.73
Total GBP		2 213 155.99	3.73
NOK			
NOK NORWAY, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.50000% 08-22.05.19	60 740 000.00	7 688 861.29	12.96
Total NOK		7 688 861.29	12.96
NZD			
NZD NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGENCY 6.00000% 13-15.05.21	240 000.00	185 018.37	0.31
NZD NEW ZEALAND-REG-S 3.00000% 13-15.04.20	1 928 000.00	1 381 162.55	2.33
NZD NEW ZEALAND-REG-S 5.50000% 11-15.04.23	1 440 000.00	1 159 628.74	1.95
Total NZD		2 725 809.66	4.59
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 4.25000% 07-12.03.19	17 740 000.00	2 087 513.73	3.52
Total SEK		2 087 513.73	3.52
SGD			
SGD SINGAPORE, REPUBLIC OF 1.62500% 14-01.10.19	7 090 000.00	5 289 444.13	8.92
SGD SINGAPORE, REPUBLIC OF 4.00000% 03-01.09.18	3 630 000.00	2 730 062.96	4.60
SGD SINGAPORE, REPUBLIC OF 2.50000% 09-01.06.19	2 010 000.00	1 514 588.55	2.55
Total SGD		9 534 095.04	16.07
USD			
USD FMS WERTMANAGEMENT 1.00000% 16-16.08.19	330 000.00	324 282.21	0.55
USD JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 2.12500% 17-01.06.20	560 000.00	552 008.80	0.93
USD JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 2.12500% 17-21.07.20	804 000.00	791 337.00	1.33
Total USD		1 667 628.01	2.81
Total Anleihen, fester Zins		41 062 055.19	69.20
Anleihen, variabler Zins			
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	2 800 000.00	2 185 168.24	3.68
Total NZD		2 185 168.24	3.68
Total Anleihen, variabler Zins		2 185 168.24	3.68
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		52 727 430.49	88.86
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABB FINANCE USA INC 2.87500% 12-08.05.22	210 000.00	207 862.38	0.35
USD NORDEA BANK AB-144A 2.12500% 17-29.05.20	315 000.00	309 844.53	0.52
Total USD		517 706.91	0.87
Total Notes, fester Zins		517 706.91	0.87
Anleihen, fester Zins			
CAD			
CAD ALBERTA, PROVINCE OF 3.40000% 13-01.12.23	580 000.00	465 242.99	0.79
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 14-01.03.20	5 410 000.00	4 143 329.32	6.98
CAD YORK, REGIONAL MUNICIPALITY OF 4.00000% 11-30.06.21	620 000.00	500 167.75	0.84
Total CAD		5 108 740.06	8.61
USD			
USD NOVARTIS SECURITIES INVESTMENT LTD 5.12500% 09-10.02.19	250 000.00	254 213.45	0.43
Total USD		254 213.45	0.43
Total Anleihen, fester Zins		5 362 953.51	9.04
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		5 880 660.42	9.91
Total des Wertpapierbestandes		58 608 090.91	98.77

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO-BOBL FUTURE 07.06.18	-10.00	-21 595.05	-0.04
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 07.06.18	-37.00	-17 491.99	-0.03
GBP	LONG GILT FUTURE 26.09.18	-13.00	-10 725.04	-0.02
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.18	50.00	8 108.88	0.02
JPY	JAPANESE GOVERNMENT 10Y BOND MINI (SGX) FUTURE 12.06.18	-15.00	-3 865.80	-0.01
CAD	CANADA 10YR BOND FUTURE 19.09.18	-12.00	-6 938.02	-0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.18	-10.00	-3 906.30	-0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	27.00	843.89	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	-20.00	1 249.68	0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-54 319.75	-0.09
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-54 319.75	-0.09

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC -0.55750% 17-07.02.20	3 000 000.00	3 393.76	0.01
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 17-07.02.20			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC -0.55500% 17-31.07.19	5 000 000.00	-7 354.43	-0.01
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 17-31.07.19			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC -0.41500% 17-07.08.20	2 500 000.00	3 632.19	0.00
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 17-07.08.20			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze		-328.48	0.00
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-328.48	0.00
Total Derivative Instrumente		-54 648.23	-0.10

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD 440 631.38 NOK 3 550 000.00 6.8.2018 5 698.98 0.01			
SEK 50 570 000.00 USD 5 742 477.86 6.8.2018 11 992.49 0.02			
USD 317 859.00 JPY 34 700 000.00 6.8.2018 -2 919.68 0.00			
USD 2 465 603.52 SGD 3 285 000.00 6.8.2018 6 189.68 0.01			
USD 2 989 521.20 GBP 2 180 000.00 6.8.2018 79 741.15 0.13			
USD 5 848 317.20 EUR 4 840 000.00 6.8.2018 170 961.38 0.29			
AUD 9 630 000.00 USD 7 230 069.18 7.8.2018 59 508.11 0.10			
USD 1 734 034.97 CAD 2 220 000.00 7.8.2018 19 984.52 0.03			
NZD 660 000.00 USD 463 295.58 6.8.2018 -185.29 0.00			
CHF 6 605 000.00 USD 6 688 275.72 6.8.2018 67 743.09 0.11			
CHF 125 000.00 USD 126 272.45 6.8.2018 1 585.59 0.00			
SEK 1 650 000.00 USD 186 570.18 6.8.2018 1 186.91 0.00			
USD 335 335.99 CAD 430 000.00 7.8.2018 3 335.23 0.00			
USD 132 500.72 EUR 110 000.00 6.8.2018 3 469.91 0.00			
USD 101 207.44 SGD 135 000.00 6.8.2018 135.64 0.00			
NZD 95 000.00 USD 66 832.60 6.8.2018 -172.79 0.00			
EUR 55 000.00 CHF 65 728.19 6.8.2018 -2 700.59 0.00			
SEK 3 460 000.00 USD 393 853.34 6.8.2018 -132.41 0.00			
AUD 120 000.00 USD 90 298.44 7.8.2018 537.41 0.00			
EUR 75 000.00 USD 89 347.13 6.8.2018 -1 371.57 0.00			
GBP 65 000.00 AUD 117 558.61 7.8.2018 -2 223.37 0.00			
EUR 90 000.00 USD 106 508.07 6.8.2018 -937.40 0.00			
EUR 69 802.80 AUD 110 000.00 7.8.2018 -1 379.98 0.00			
EUR 36 891.98 SEK 380 000.00 6.8.2018 33.37 0.00			
EUR 37 574.90 NOK 360 000.00 6.8.2018 -29.99 0.00			
EUR 49 282.19 CAD 75 000.00 7.8.2018 -94.09 0.00			
USD 90 329.04 AUD 120 000.00 7.8.2018 -506.81 0.00			
CAD 110 000.00 USD 85 695.21 7.8.2018 -764.78 0.00			
USD 83 075.52 NZD 120 000.00 6.8.2018 -1 126.35 0.00			
NZD 65 000.00 CAD 57 483.92 7.8.2018 1 224.47 0.00			
USD 88 296.75 EUR 75 000.00 6.8.2018 321.19 0.00			
EUR 49 547.89 CAD 75 000.00 7.8.2018 217.11 0.00			
USD 76 216.26 CHF 75 000.00 6.8.2018 -498.56 0.00			
USD 74 693.64 SGD 100 000.00 6.8.2018 -174.36 0.00			
USD 75 670.40 AUD 100 000.00 7.8.2018 -26.15 0.00			
CAD 115 000.00 JPY 9 607 020.00 7.8.2018 -25.48 0.00			
SEK 805 723.92 CHF 90 000.00 6.8.2018 -370.70 0.00			
CHF 85 000.00 SEK 772 462.15 6.8.2018 -951.89 0.00			
NZD 130 000.00 CHF 88 292.10 6.8.2018 902.80 0.00			
EUR 62 570.06 NZD 105 000.00 6.8.2018 -281.10 0.00			
EUR 2 220 000.00 CAD 3 337 428.56 7.8.2018 27 425.13 0.05			
EUR 2 240 000.00 AUD 3 466 239.84 7.8.2018 3 918.03 0.01			
EUR 1 300 000.00 SGD 2 037 911.59 6.8.2018 -827.53 0.00			
EUR 1 420 000.00 NOK 13 572 220.56 6.8.2018 2 851.19 0.00			
EUR 1 415 000.00 SEK 14 530 788.95 6.8.2018 6 283.95 0.01			
EUR 1 280 000.00 NZD 2 145 639.68 6.8.2018 -4 099.93 -0.01			
EUR 1 300 000.00 CHF 1 498 916.25 6.8.2018 -8 233.42 -0.01			
JPY 10 812 493.00 EUR 85 000.00 6.8.2018 247.53 0.00			
GBP 39 534.75 EUR 45 000.00 6.8.2018 -15.86 0.00			
USD 117 227.00 EUR 100 000.00 6.8.2018 -73.74 0.00			
CAD 3 100 000.00 USD 2 395 163.32 7.8.2018 -1 669.44 0.00			
SEK 7 600 000.00 USD 866 606.36 6.8.2018 -1 785.82 0.00			
GBP 370 000.00 USD 493 555.58 6.8.2018 306.17 0.00			
AUD 2 005 000.00 USD 1 519 156.42 7.8.2018 -1 440.69 0.00			
CHF 410 000.00 USD 418 896.52 6.8.2018 477.85 0.00			
NZD 1 835 000.00 USD 1 285 890.93 6.8.2018 1 696.01 0.00			
NOK 16 300 000.00 USD 1 999 158.15 6.8.2018 -2 144.58 0.00			
USD 11 499 228.13 EUR 9 795 000.00 6.8.2018 9 620.63 0.01			
SGD 2 580 000.00 USD 1 930 451.37 6.8.2018 1 143.06 0.00			
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)		451 574.23	0.76
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 106 750.90	1.87
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-12 609.09	-0.02
Andere Aktiva und Passiva		-758 821.64	-1.29
Total des Nettovermögens		59 340 337.08	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		449 227 546.93	402 677 207.46	385 914 137.89
Klasse F-acc¹	LU1611257178			
Aktien im Umlauf		477 506.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.17	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.17	-	-
Klasse I-X-acc³	LU1564462544			
Aktien im Umlauf		3 681.8230	3 696.8980	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.06	102.22	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.06	102.22	-
Klasse I-X-dist	LU1092615647			
Aktien im Umlauf		3 259 424.7900	3 128 118.7900	3 313 891.2610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.72	108.18	104.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.72	108.18	104.35
Klasse K-X-acc⁴	LU1564462460			
Aktien im Umlauf		55 060.8480	55 060.8480	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.04	102.24	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.04	102.24	-
Klasse (EUR hedged) K-X-acc⁵	LU1620846409			
Aktien im Umlauf		137 327.1800	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.32	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		98.32	-	-
Klasse (EUR hedged) P-4%-qdist⁶	LU1669357250			
Aktien im Umlauf		153.3640	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.06	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		93.06	-	-
Klasse P-acc	LU0896022034			
Aktien im Umlauf		36 946.8690	65 732.6880	75 777.3020
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.44	112.60	105.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		111.44	112.60	105.05
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0896022380			
Aktien im Umlauf		32 682.8200	41 385.4080	60 793.1890
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		103.80	107.78	102.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		103.80	107.78	102.74
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0896022620			
Aktien im Umlauf		22 518.0460	89 325.4530	32 993.0720
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		106.03	109.70	104.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		106.03	109.70	104.08
Klasse P-dist	LU0896022117			
Aktien im Umlauf		5 618.5700	9 704.0150	14 602.8470
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.07	101.28	97.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		97.07	101.28	97.79
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0896022463			
Aktien im Umlauf		40 285.7210	47 414.5580	51 035.5940
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		90.39	96.87	95.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		90.39	96.87	95.66
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0896022893			
Aktien im Umlauf		14 099.6110	16 170.1990	15 892.1160
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92.06	98.31	96.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		92.06	98.31	96.54
Klasse Q-acc	LU1240772738			
Aktien im Umlauf		170 208.5160	68 789.0320	11 293.7490
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.75	115.00	106.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		114.75	115.00	106.42
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240772225			
Aktien im Umlauf		36 840.5490	128 645.2920	85 143.5340
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		108.20	111.41	105.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		108.20	111.41	105.34
Klasse Q-dist	LU1240772811			
Aktien im Umlauf		4 133.0750	7 830.2620	4 966.6590
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.26	111.86	106.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		107.26	111.86	106.43

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240772498			
Aktien im Umlauf		13 014.0210	36 775.2120	30 487.4620
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		101.13	108.34	105.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		101.13	108.34	105.34

¹ Erste NAV 1.6.2017

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 27.2.2017

⁴ Erste NAV 6.3.2017

⁵ Erste NAV 2.6.2017

⁶ Erste NAV 12.9.2017

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	USD	0.2%	-	-
Klasse I-X-acc	USD	0.8%	-	-
Klasse I-X-dist	USD	0.8%	9.2%	3.0%
Klasse K-X-acc	USD	0.8%	-	-
Klasse (EUR hedged) K-X-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse (EUR hedged) P-4%-qdist ¹	EUR	-	-	-
Klasse P-acc	USD	-1.0%	7.2%	1.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-3.7%	4.9%	-0.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-3.3%	5.4%	0.4%
Klasse P-dist	USD	-1.0%	7.2%	1.2%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-3.7%	4.9%	-0.2%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-3.4%	5.4%	0.4%
Klasse Q-acc	USD	-0.2%	8.1%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-2.9%	5.8%	-
Klasse Q-dist	USD	-0.2%	8.1%	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-2.9%	5.8%	-

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 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen die Renditen von US-Treasuries markant um rund 65 Basispunkte (Bp.) und beendeten das Jahr bei 2,85 Prozent, nachdem sie einige Tage zuvor über die Schwelle von 3 Prozent geklettert waren. Während die Kreditrisikoprämien zunächst stabil blieben und im 2. Halbjahr 2017 positive Erträge boten, weiteten sie sich im Februar 2018 aus, als die Renditen von US-Treasuries stiegen und die Risikoaversion zunahm. Unternehmensanleihen von Schwellenländern haben in der Regel eine etwas kürzere Duration als Staatsanleihen. Damit boten sie einen etwas grösseren Puffer gegen steigende Renditen.

Im Hinblick auf den Markt erzielte der Fonds mit einigen Anteilsklassen eine kleine positive Performance (F-acc, I-X acc, I-X- dist, K-X-acc). Bei einigen anderen Anteilsklassen wurde der Ertrag durch die Gebühren aufgezehrt. Der grösste Performancebeitrag stammte aus der Sektorallokation, insbesondere aus der Umschichtung aus einem reinen Engagement in Unternehmensanleihen in Anleihen staatsnaher Emittenten und Staatsanleihen. Die kleine Position in Finanzwerten war vorteilhaft, während die Präferenz für Telekommunikationstitel leicht negativ zu Buche schlug. Die Allokation im Energiesektor war positiv, da die Ölpreise stiegen. Doch die Emittentenauswahl zahlte sich im Rechnungsjahr nicht aus.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Niederlande	8.22
Luxemburg	7.06
Irland	6.89
Cayman-Inseln	6.20
Argentinien	5.05
Mexiko	4.12
Chile	3.87
Hongkong	3.84
Britische Jungferninseln	3.42
Singapur	3.39
Kolumbien	3.37
Indien	3.34
Vereinigte Arabische Emirate	3.30
Türkei	3.22
Bermuda	2.81
Grossbritannien	2.55
Peru	2.44
Südkorea	2.33
Ukraine	1.83
Brasilien	1.79
Kanada	1.49
Thailand	1.47
Indonesien	1.45
Mongolei	1.19
Südafrika	1.04
Vereinigte Staaten	1.01
Curacao	0.97
China	0.90
Ecuador	0.85
Kasachstan	0.81
Nigeria	0.73
Philippinen	0.70
Ägypten	0.65
Marokko	0.63
Isle of Man	0.53
Israel	0.50
Russische Föderation (GUS)	0.47
Pakistan	0.46
Senegal	0.45
Belarus	0.43
Saudiarabien	0.35
Mauritius	0.33
Libanon	0.31
Jamaika	0.29
Panama	0.25
Irak	0.23
Ungarn	0.22
Österreich	0.22
Trinidad und Tobago	0.21
Australien	0.16
Zypern	0.14
Costa Rica	0.09
Katar	0.04
Macau	0.04
Total	98.65

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	24.54
Banken & Kreditinstitute	14.50
Erdöl	11.77
Länder- & Zentralregierungen	8.94
Energie- & Wasserversorgung	6.17
Anlagefonds	4.99
Telekommunikation	4.65
Chemie	3.46
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.66
Bergbau, Kohle & Stahl	2.43
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.25
Diverse Dienstleistungen	2.19
Immobilien	1.28
Nichteisenmetalle	1.23
Verkehr & Transport	1.14
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.11
Elektrische Geräte & Komponenten	1.06
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.84
Baugewerbe & Baumaterial	0.72
Detailhandel, Warenhäuser	0.46
Internet, Software & IT-Dienste	0.31
Verpackungsindustrie	0.30
Versicherungen	0.30
Kantone, Bundesstaaten	0.30
Fahrzeuge	0.30
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.19
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.19
Maschinen & Apparate	0.18
Diverse Konsumgüter	0.15
Gastgewerbe & Freizeit	0.04
Total	98.65

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	458 109 996.18
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-14 963 391.80
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	443 146 604.38
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 186 106.88
Andere liquide Mittel (Margins)	139 650.10
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	525 141.27
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5 672 466.66
Sonstige Forderungen	8.55
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-33 422.47
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	69 460.74
Total Aktiva	450 706 016.11
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 189 430.21
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-235 442.74
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-37 497.52
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 747.19
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 351.52
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-53 596.23
Total Passiva	-1 478 469.18
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	449 227 546.93

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	66 119.03
Zinsen auf Wertpapiere	22 054 877.69
Dividenden	162 182.42
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	200 823.33
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	771 627.87
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	51 726.22
Total Erträge	23 307 356.56
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-824 153.35
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-67 802.46
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-308 651.13
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-50 135.11
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-23 933.48
Total Aufwendungen	-1 274 675.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	22 032 681.03
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 844 878.14
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	8 510.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	416 873.15
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	61 085.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-421 462.45
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-509 933.49
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 399 951.12
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	23 432 632.15
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-21 913 677.67
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	13 677.45
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-168.94
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	5 921.37
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-295 430.67
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-22 189 678.46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 242 953.69

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	402 677 207.46
Zeichnungen	142 487 806.62
Rücknahmen	-79 617 320.33
Total Mittelzufluss (-abfluss)	62 870 486.29
Ausbezahlte Dividende	-17 563 100.51
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	22 032 681.03
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 399 951.12
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-22 189 678.46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 242 953.69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	449 227 546.93

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	538 258.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-60 752.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	477 506.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 696.8980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15.0750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 681.8230
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 128 118.7900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	369 650.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-238 344.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 259 424.7900
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 060.8480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 060.8480
Klasse	(EUR hedged) K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	137 327.1800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	137 327.1800
Klasse	(EUR hedged) P-4%-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	153.3640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	153.3640
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	65 732.6880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 510.1890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 296.0080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 946.8690
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41 385.4080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 320.1170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 022.7050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 682.8200
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	89 325.4530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	88 642.8260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-155 450.2330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 518.0460
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 704.0150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	740.9280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 826.3730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 618.5700
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 414.5580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13.0970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 141.9340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	40 285.7210

Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 170.1990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 349.4910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 420.0790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 099.6110
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68 789.0320
Anzahl der ausgegebenen Aktien	126 460.1000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 040.6160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	170 208.5160
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	128 645.2920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 513.3460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-116 318.0890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 840.5490
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 830.2620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 791.6060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 488.7930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 133.0750
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 775.2120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 689.0160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 450.2070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 014.0210

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Economies Corporates (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	5.37
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.10.2017	13.10.2017	EUR	0.19
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.1.2018	15.1.2018	EUR	0.99
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.4.2018	13.4.2018	EUR	0.96
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	3.23
(CHF hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	3.04
(EUR hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	3.06
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	4.42
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	4.23

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	3 550 000.00	3 186 125.00	0.71
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PISC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	2 550 000.00	2 543 625.00	0.57
USD	ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.00000% 16-03.08.26	1 400 000.00	1 283 229.36	0.29
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.50000% 15-28.11.19	415 000.00	412 025.65	0.09
USD	ALPHA HOLDING SA DE CV-REG-S 10.00000% 17-19.12.22	1 200 000.00	1 132 500.00	0.25
USD	ALROSA FINANCE SA-REG-S 7.75000% 10-03.11.20	650 000.00	698 750.00	0.16
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 6.62500% 15-15.02.23	5 100 000.00	5 027 580.00	1.12
USD	ARCELIK-REG-S 5.00000% 13-03.04.23	700 000.00	670 250.00	0.15
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 18-11.01.48	500 000.00	408 750.00	0.09
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 8.280% 10-31.12.33	2 510 000.00	3 431 137.50	0.76
USD	BANCO BRADESCO GRAND CY BCH-REG-S-SUB 5.90000% 10-16.01.21	2 000 000.00	2 040 260.00	0.45
USD	BANCO BTG PACTUAL SA/CAYMAN-REG-S 4.00000% 13-16.01.20	1 000 000.00	971 250.00	0.22
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 5.37500% 13-19.02.23	1 000 000.00	1 015 000.00	0.23
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	800 000.00	810 000.00	0.18
USD	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 3.50000% 17-12.10.27	1 100 000.00	991 375.00	0.22
USD	BANK OF BARODA LDN-REG-S 4.87500% 14-23.07.19	700 000.00	710 776.92	0.16
USD	BANK OF CHINA HONG KONG LTD-REG-S-SUB 5.55000% 10-11.02.20	3 000 000.00	3 093 889.80	0.69
USD	BANK OF INDIA-REG-S 6.25000% 11-16.02.21	900 000.00	944 981.55	0.21
USD	BBVA BANCO CONTINENTAL SA-REG-S 5.00000% 12-26.08.22	500 000.00	515 625.00	0.11
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 6.75000% 12-30.09.22	1 600 000.00	1 696 400.00	0.38
USD	BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.12500% 13-11.03.23	1 000 000.00	995 415.20	0.22
USD	BRASKEM AMERICA FINANCE CO-REG-S 7.12500% 11-22.07.41	1 050 000.00	1 152 375.00	0.26
USD	CBQ FINANCE LTD-REG-S-SUB 7.50000% 09-18.11.19	1 800 000.00	1 867 500.00	0.42
USD	CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.70000% 14-11.01.25	1 000 000.00	980 050.00	0.22
USD	CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000% 17-05.12.24	1 460 000.00	1 536 796.00	0.34
USD	CENCOSUD SA-REG-S 4.87500% 12-20.01.23	1 295 000.00	1 275 575.00	0.28
USD	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 5.75000% 11-27.10.21	700 000.00	700 700.00	0.16
USD	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD-REG-S 4.50000% 12-05.04.22	800 000.00	816 828.24	0.18
USD	CITIC LTD-REG-S 6.80000% 12-17.01.23	800 000.00	887 780.72	0.20
USD	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 12-27.09.22	1 200 000.00	1 177 500.00	0.26
USD	COSAN LUXEMBOURG SA-REG-S 7.00000% 16-20.01.27	700 000.00	700 875.00	0.16
USD	CREDITO REAL SAB-REG-S 7.25000% 16-20.07.23	700 000.00	694 750.00	0.15
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 18-13.02.23	1 400 000.00	1 277 500.00	0.28
USD	DELEK & AVNER TAMAR BOND LTD-144A 5.08200% 14-30.12.23	640 000.00	634 400.00	0.14
USD	DIGICEL LTD-REG-S 6.75000% 15-01.03.23	1 500 000.00	1 297 500.00	0.29
USD	E.C.L SA-REG-S 4.50000% 14-29.01.25	400 000.00	392 000.00	0.09
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 18-23.01.28	4 350 000.00	3 829 979.25	0.85
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.57700% 18-21.02.23	355 000.00	350 562.50	0.08
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.58800% 18-21.02.28	2 255 000.00	2 192 987.50	0.49
USD	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA-REG-S 4.87500% 14-25.05.29	1 915 000.00	1 751 560.74	0.39
USD	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM SA-REG-S 4.87500% 13-30.10.24	700 000.00	684 600.00	0.15
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	685 000.00	605 368.75	0.13
USD	EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 7.62500% 09-29.07.19	800 000.00	828 928.00	0.18
USD	EVRAZ GROUP SA-REG-S 5.37500% 17-20.03.23	800 000.00	778 000.00	0.17
USD	FENIX POWER PERU SA-REG-S 4.31700% 17-20.09.27	1 050 000.00	993 562.50	0.22
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01.04.23	1 200 000.00	1 203 000.00	0.27
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.00000% 14-15.02.21	2 000 000.00	2 013 240.00	0.45
USD	FRANSHION DEVELOPMENT LTD-REG-S 6.75000% 11-15.04.21	800 000.00	852 731.84	0.19
USD	FRESNILLO PLC-REG-S 5.50000% 13-13.11.23	2 500 000.00	2 588 750.00	0.58
USD	GAS NATURAL DE LIMA Y CALLAO-REG-S 4.37500% 13-01.04.23	1 200 000.00	1 186 500.00	0.26
USD	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 6.51000% 07-07.03.22	1 000 000.00	1 057 500.00	0.24
USD	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 4.95000% 12-19.07.22	1 500 000.00	1 509 375.00	0.34
USD	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL-REG-S 4.37500% 12-19.09.22	1 300 000.00	1 269 125.00	0.28
USD	GERDAU TRADE INC-REG-S 4.87500% 17-24.10.27	2 185 000.00	2 079 246.00	0.46
USD	GOLD FIELDS OROGEN HLDING BVI LTD-REG-S 4.87500% 10-07.10.20	1 200 000.00	1 191 000.00	0.27
USD	GROWTHPOINT PROPERTIES INT PTY-REG-S 5.87200% 18-02.05.23	1 400 000.00	1 433 250.00	0.32
USD	GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S 4.50000% 12-25.01.22	1 150 000.00	1 174 736.50	0.26
USD	GRUPO TELEVISIVA SAB 5.00000% 14-13.05.45	500 000.00	446 925.00	0.10
USD	GRUPO TELEVISIVA SAB 6.62500% 05-18.03.25	1 000 000.00	1 126 875.00	0.25
USD	HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 7.62500% 09-09.04.19	700 000.00	727 212.36	0.16
USD	INDIAN OIL CORP-REG-S 5.62500% 11-02.08.21	645 000.00	675 845.96	0.15
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	400 000.00	416 500.00	0.09
USD	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12.11.24	1 000 000.00	1 022 500.00	0.23
USD	JBS INVESTMENTS GMBH-REG-S 7.75000% 13-28.10.20	400 000.00	408 000.00	0.09
USD	JBS INVESTMENTS GMBH-REG-S 7.25000% 14-03.04.24	600 000.00	588 000.00	0.13
USD	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	1 100 000.00	1 122 000.00	0.25
USD	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.37500% 18-24.04.30	1 300 000.00	1 300 000.00	0.29
USD	KAZTRANS GAS JSC-REG-S 4.37500% 17-26.09.27	1 280 000.00	1 200 000.00	0.27
USD	KLABIN FINANCE SA-REG-S 5.25000% 14-16.07.24	1 000 000.00	977 500.00	0.22
USD	KOC HOLDING AS-REG-S 5.25000% 16-15.03.23	1 600 000.00	1 572 000.00	0.35
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 3.50000% 15-21.07.25	3 000 000.00	2 913 179.70	0.65
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000% 11-13.07.21	1 200 000.00	1 242 434.40	0.28
USD	LIGHT SERVICOS DE ELETRICIDADE SA-REG-S 7.25000% 18-03.05.23	1 400 000.00	1 345 750.00	0.30
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 8.50000% 17-13.07.22	2 350 000.00	2 432 250.00	0.54
USD	LISTRINDO CAPITAL BV-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	300 000.00	279 000.00	0.06
USD	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.75000% 16-02.11.26	500 000.00	490 625.00	0.11
USD	MARB BONDCO PLC-REG-S 7.00000% 17-15.03.24	1 500 000.00	1 421 250.00	0.32
USD	MARB BONDCO PLC-REG-S 6.87500% 18-19.01.25	2 555 000.00	2 356 987.50	0.52
USD	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV-REG-S 8.00000% 16-08.06.23	1 200 000.00	1 212 000.00	0.27
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	1 800 000.00	1 697 724.00	0.38
USD	METALSA SA DE CV-REG-S 4.90000% 14.24.04.23	1 400 000.00	1 340 500.00	0.30
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 6.75000% 12-19.09.42	700 000.00	727 125.00	0.16
USD	MHP LUX SA-REG-S 6.95000% 18-03.04.26	450 000.00	435 600.00	0.10
USD	MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	1 200 000.00	1 228 500.00	0.27
USD	MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 6.50000% 16-20.09.26	2 000 000.00	1 827 500.00	0.41
USD	MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 5.87500% 17-19.01.28	1 630 000.00	1 387 537.50	0.31

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MMC NORILSK NICKL VIA MMC FIN DAC-REG-S 6.62500% 15-14.10.22	500 000.00	529 375.00	0.12
USD MMC NORILSK NICKL VIA MMC FIN DAC-REG-S 4.10000% 17-11.04.23	1 135 000.00	1 088 181.25	0.24
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	5 530 000.00	5 328 376.20	1.19
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.75500% 14-11.11.24	1 600 000.00	1 504 000.00	0.33
USD MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS BV-REG-S 6.00000% 13-18.07.20	1 000 000.00	1 045 000.00	0.23
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.14300% 18-23.02.30	775 000.00	774 031.25	0.17
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.69600% 18-23.02.38	1 120 000.00	1 120 000.00	0.25
USD NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUND-REG-S 4.50000% 16-15.06.23	600 000.00	577 500.00	0.13
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	1 700 000.00	1 829 625.00	0.41
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 15-22.10.25	1 050 000.00	1 005 375.00	0.22
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.37500% 14-17.04.24	1 000 000.00	1 034 065.10	0.23
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 14-07.05.21	550 000.00	548 669.00	0.12
USD ONGC VIDESH LTD-REG-S 4.62500% 14-15.07.24	500 000.00	502 677.65	0.11
USD ONGC VIDESH LTD-REG-S 3.25000% 14-15.07.19	500 000.00	498 863.95	0.11
USD OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 10-16.02.21	1 300 000.00	1 334 125.00	0.30
USD OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 12-21.02.23	2 000 000.00	1 930 000.00	0.43
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	1 000 000.00	990 000.00	0.22
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	2 220 000.00	2 050 103.40	0.46
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.50000% 17-24.01.27	1 350 000.00	1 287 157.50	0.29
USD PERTAMINA PT-REG-S 4.30000% 13-20.05.23	1 000 000.00	997 410.00	0.22
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	2 120 000.00	2 088 094.00	0.46
USD PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS-REG-S 5.87500% 18-26.01.23	1 740 000.00	1 635 600.00	0.36
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.37500% 17-17.01.27	850 000.00	859 078.00	0.19
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.75000% 18-01.02.29	4 885 000.00	4 367 190.00	0.97
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-REG-S 6.00000% 17-27.01.28	4 960 000.00	4 592 960.00	1.02
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.35000% 18-12.02.28	1 650 000.00	1 549 350.00	0.35
USD PETROLEUM CO OF TRINIDAD&TOB LTD REG-S 9.75000% 09-14.08.19	900 000.00	924 750.00	0.21
USD PROVINCIA DE ENTRE RIOS ARGENTINA-144A 8.75000% 17-08.02.25	580 000.00	540 850.00	0.12
USD PROVINCIA DE ENTRE RIOS ARGENTINA-REG-S 8.75000% 17-08.02.25	400 000.00	373 000.00	0.08
USD PROVINCIA DE RIO NEGRO-REG-S 7.75000% 17-07.12.25	510 000.00	442 425.00	0.10
USD PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-REG-S 4.25000% 12-19.09.22	1 800 000.00	1 827 937.98	0.41
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 10-19.10.25	1 300 000.00	1 337 375.00	0.30
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.66700% 17-30.11.27	2 370 000.00	2 199 873.11	0.49
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 4.12500% 15-28.01.25	1 000 000.00	982 015.90	0.22
USD RIO OIL FINANCE TRUST-REG-S 9.25000% 14-06.07.24	1 450 000.00	1 084 225.80	0.24
USD RIO OIL FINANCE TRUST-REG-S 8.20000% 18-06.04.28	400 000.00	417 000.00	0.09
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 8.50000% 13-16.10.23	1 000 000.00	1 073 750.00	0.24
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 7.37500% 17-09.02.24	835 000.00	865 895.00	0.19
USD SACI FALABELLA-REG-S 3.75000% 13-30.04.23	1 500 000.00	1 449 375.00	0.32
USD SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	1 300 000.00	1 269 125.00	0.28
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 6.12500% 12-07.02.22	1 150 000.00	1 194 562.50	0.27
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBK-REG-S-SUB LPN 5.12500% 12-29.10.22	1 200 000.00	1 185 000.00	0.26
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	2 245 000.00	2 020 500.00	0.45
USD SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAP-REG-S LPN 5.90000% 12-17.10.22	600 000.00	621 750.00	0.14
USD SIGMA ALIMENTOS-REG-S 4.12500% 16-02.05.26	1 095 000.00	1 019 499.75	0.23
USD SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 4.87500% 18-27.03.28	1 100 000.00	1 046 375.00	0.23
USD SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	1 400 000.00	1 352 521.80	0.30
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 11-08.03.41	500 000.00	515 625.00	0.11
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	1 800 000.00	1 748 250.00	0.39
USD SOUTHERN COPPER CORP 7.50000% 05-27.07.35	900 000.00	900 000.00	0.22
USD SOUTHERN COPPER CORP 5.87500% 15-23.04.45	500 000.00	539 525.00	0.12
USD SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.37500% 17-11.04.27	600 000.00	574 500.00	0.13
USD TAQA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-REG-S 3.62500% 12-12.01.23	1 000 000.00	978 750.00	0.22
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 2.95000% 12-18.12.22	4 200 000.00	3 773 569.07	0.84
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	3 820 000.00	3 091 096.94	0.69
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.75000% 18-01.03.28	1 630 000.00	1 643 040.00	0.37
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA-REG-S 6.75000% 18-02.05.25	4 600 000.00	4 381 500.00	0.98
USD TRUST F1401-REG-S 5.25000% 14-15.12.24	900 000.00	898 875.00	0.20
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 4.87500% 14-19.06.24	1 250 000.00	1 165 625.00	0.26
USD TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.80000% 18-11.04.28	500 000.00	470 000.00	0.10
USD TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	1 250 000.00	1 153 125.00	0.26
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	1 100 000.00	1 133 000.00	0.25
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.27	3 075 000.00	3 005 812.50	0.67
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	1 990 000.00	1 835 775.00	0.41
USD UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA-REG-S 5.87500% 14-30.10.21	1 200 000.00	1 209 000.00	0.27
USD VALE OVERSEAS LTD 4.37500% 12-11.01.22	444 000.00	445 332.00	0.10
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 6.90200% 10-09.07.20	1 000 000.00	1 041 250.00	0.23
USD VIMPELCOM HOLDINGS-REG-S 5.95000% 13-13.02.23	500 000.00	505 000.00	0.11
USD VIMPELCOM HOLDINGS-REG-S 3.95000% 17-16.06.21	400 000.00	386 500.00	0.09
USD VIMPELCOM HOLDINGS-REG-S 4.95000% 17-16.06.24	585 000.00	550 046.25	0.12
USD VOLCAN CIA MINERA SAA-REG-S 5.37500% 12-02.02.22	1 400 000.00	1 412 250.00	0.31
USD VOTORANTIM CIMENTOS SA-REG-S 7.25000% 11-05.04.41	1 000 000.00	1 022 200.00	0.23
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 17-01.10.27	200 000.00	191 500.00	0.04
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	5 120 000.00	4 755 200.00	1.06
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	1 000 000.00	830 500.00	0.18
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	3 080 000.00	3 118 500.00	0.69
USD ZENITH BANK PLC-REG-S 7.37500% 17-30.05.22	1 350 000.00	1 365 187.50	0.30
Total USD		220 491 549.34	49.08

Total Notes, fester Zins **220 491 549.34** **49.08**

Notes, Nullcoupon

USD SPRC EM SPC PANAMA METRO LINE2 SP-REG-S 0.00000% 17-05.12.22	762 000.00	684 276.00	0.15
Total USD		684 276.00	0.15

Total Notes, Nullcoupon **684 276.00** **0.15**

Notes, variabler Zins

USD BANCO DE CREDITO DEL PERU/P-REG-S-SUB 6.125%/VAR 12-24.04.27	1 400 000.00	1 481 340.00	0.33
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE-REG-S-SUB 5.750%/VAR 16-04.10.31	1 500 000.00	1 391 250.00	0.31
USD BBVA BANCO CONTINENTAL SA-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-22.09.29	500 000.00	514 375.00	0.11
USD PITTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 4.600%/VAR 17-PRP	2 000 000.00	1 920 000.00	0.43

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 4.875%/VAR 17-PRP	348 000.00	348 696.00	0.08
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S-SUB 5.500%/VAR 14-26.02.24	1 800 000.00	1 809 180.00	0.40
USD WOORI BANK-REG-S-SUB VAR 16-PRP	1 850 000.00	1 780 625.00	0.40
Total USD		9 245 466.00	2.06

Total Notes, variabler Zins **9 245 466.00** **2.06**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.37500% 16-22.06.26	450 000.00	442 125.00	0.10
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 3.62500% 16-22.06.21	1 000 000.00	995 000.00	0.22
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	1 000 000.00	1 000 000.00	0.22
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.12500% 13-13.03.23	600 000.00	585 957.78	0.13
USD AIA GROUP LTD-REG-S 4.87500% 14-11.03.44	700 000.00	771 547.00	0.17
USD AZURE ORBIT II INTERNL FIN LTD-REG-S 3.37500% 14-25.04.19	600 000.00	600 234.60	0.13
USD BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 4.62500% 17-15.01.25	1 050 000.00	986 160.00	0.22
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	2 000 000.00	2 053 876.80	0.46
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.00000% 15-30.03.20	800 000.00	792 313.68	0.18
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 18-24.05.23	1 270 000.00	1 259 262.15	0.28
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 6.50000% 13-04.06.18	700 000.00	698 250.00	0.15
USD CHINA CONSTRUCT BK ASIA CORP LTD-REG-S 3.25000% 14-02.07.19	1 000 000.00	1 000 506.20	0.22
USD DP WORLD-REG-S 6.85000% 07-02.07.37	2 800 000.00	3 325 000.00	0.74
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	335 000.00	355 100.00	0.08
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 4.25000% 16-03.11.26	2 900 000.00	2 794 875.00	0.62
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 2.25000% 15-11.02.20	1 000 000.00	980 000.00	0.22
USD GAZPROMBANK OJSC-REG-S 4.96000% 14-05.09.19	1 000 000.00	1 007 500.00	0.22
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 2.87500% 16-03.05.26	2 000 000.00	1 859 426.16	0.41
USD HONGKONG LAND FINANCE COMPANY LTD 4.50000% 10-07.10.25	1 400 000.00	1 464 764.00	0.33
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16.01.25	1 300 000.00	1 340 628.25	0.30
USD ICICI BANK LTD HONG KONG-REG-S 5.75000% 10-16.11.20	1 500 000.00	1 565 013.30	0.35
USD IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI-REG-S 4.12500% 14-23.04.20	1 000 000.00	997 500.00	0.22
USD INDIAN OIL CORP LTD-REG-S 5.75000% 13-01.08.23	500 000.00	530 273.05	0.12
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 7.25000% 08-15.01.19	599 000.00	610 980.00	0.14
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 10-04.10.22	1 555 000.00	1 399 500.00	0.31
USD NTPC LTD-REG-S 5.62500% 11-14.07.21	1 600 000.00	1 680 177.44	0.37
USD NWD MTN LTD-REG-S 5.25000% 14-26.02.21	1 500 000.00	1 546 828.05	0.34
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	3 000 000.00	3 010 599.00	0.67
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.45000% 18-21.05.28	2 045 000.00	2 098 681.25	0.47
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 6.15000% 18-21.05.48	1 350 000.00	1 400 625.00	0.31
USD PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANC-REG-S 5.69200% 11-05.04.21	1 500 000.00	1 584 742.65	0.35
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-07.09.21	2 500 000.00	2 362 500.00	0.53
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.87500% 17-04.03.23	1 655 000.00	1 592 523.75	0.35
USD SHINHAN BANK-REG-S-SUB 3.87500% 16-24.03.26	1 500 000.00	1 435 027.05	0.32
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	1 000 000.00	972 549.62	0.22
USD SKYSEA INTERNATIONAL CAP MGNT 4.87500% 11-07.12.21	1 200 000.00	1 249 378.92	0.28
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL-REG-S 3.62500% 12-16.01.23	300 000.00	300 223.74	0.07
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	2 000 000.00	2 071 160.00	0.46
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 2.87500% 15-11.02.20	1 400 000.00	1 388 682.40	0.31
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.59500% 18-19.01.28	900 000.00	860 012.10	0.19
USD TURKIYE BANKASI AS-REG-S 5.37500% 16-06.10.21	1 600 000.00	1 510 000.00	0.34
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.50000% 16-27.10.21	1 575 000.00	1 488 375.00	0.33
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 5.85000% 17-21.06.24	1 520 000.00	1 385 100.00	0.31
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 6.10000% 18-16.03.23	2 400 000.00	2 235 000.00	0.50
Total USD		59 587 978.94	13.26

Total Medium-Term Notes, fester Zins **59 587 978.94** **13.26**

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	1 700 000.00	1 637 113.36	0.36
USD KRUNG THAI BANK-REG-S-SUB 5.200%/VAR 14-26.12.24	1 000 000.00	1 016 784.90	0.23
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 14-19.09.24	2 500 000.00	2 501 925.00	0.56
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-10.06.45	1 000 000.00	992 500.00	0.22
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 5.250%/VAR 17-PRP	1 150 000.00	1 112 625.00	0.25
Total USD		7 260 948.26	1.62

Total Medium-Term Notes, variabler Zins **7 260 948.26** **1.62**

Anleihen, fester Zins

USD

USD AKBANK TAS-REG-S 5.12500% 15-31.03.25	1 290 000.00	1 167 450.00	0.26
USD BAOSTEEL FINANCING 2015 PTY LTD-REG-S 3.87500% 15-28.01.20	700 000.00	700 500.64	0.16
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.20000% 18-28.02.30	2 000 000.00	1 940 000.00	0.43
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	1 000 000.00	1 005 398.10	0.22
USD BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.62500% 15-27.04.22	1 500 000.00	1 552 800.00	0.35
USD CHINA CINDA FINANCE (2014) LTD-REG-S 4.00000% 14-14.05.19	1 000 000.00	1 003 640.00	0.22
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08.05.24	1 000 000.00	1 082 619.50	0.24
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.87500% 18-14.03.25	7 855 000.00	7 879 412.56	1.76
USD COMCEL TRUST VIA COMUNICACIONES-REG-S 6.87500% 14-06.02.24	1 200 000.00	1 219 860.00	0.27
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 13-04.04.21	400 000.00	409 600.00	0.09
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 6.50000% 10-21.07.20	1 161 000.00	1 098 712.35	0.24
USD ECOPETROL SA 4.12500% 14-16.01.25	1 700 000.00	1 632 000.00	0.36
USD EVRAZ GROUP SA-REG-S 6.75000% 16-31.01.22	1 300 000.00	1 337 375.00	0.30
USD FIRST GEN CORP-REG-S 6.50000% 13-09.10.23	1 500 000.00	590 394.56	0.13
USD GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAP-REG-S LPN 6.00000% 13-27.11.23	600 000.00	622 500.00	0.14
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	700 000.00	653 988.51	0.15
USD GLOBAL PORTS FINANCE PLC-144A 6.87200% 16-25.01.22	600 000.00	610 500.00	0.14
USD GRUPOSURA FINANCE-REG-S 5.50000% 16-29.04.26	1 200 000.00	1 226 400.00	0.27
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	1 700 000.00	1 677 509.85	0.37
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.91700% 14-26.02.19	900 000.00	903 748.23	0.20
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 17-09.03.23	1 050 000.00	1 053 937.50	0.24
USD ITAU CORPBANCA-REG-S 3.87500% 14-22.09.19	1 000 000.00	1 000 630.00	0.22

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD JSW STEEL LTD-REG-S 4.75000% 14-12.11.19	500 000.00	500 000.00	0.11
USD KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV-REG-S 6.95000% 12-10.07.42	1 420 000.00	1 537 150.00	0.34
USD KERNEL HOLDING SA-REG-S 8.75000% 17-31.01.22	1 000 000.00	1 035 000.00	0.23
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.03.23	2 000 000.00	2 007 500.00	0.45
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 6.12500% 10-09.11.20	350 000.00	366 625.00	0.08
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S 4.75000% 14-07.05.24	1 500 000.00	1 513 125.00	0.34
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 4.00000% 14-30.01.20	1 000 000.00	1 003 750.00	0.22
USD METALLOINVEST FINANCE DAC-REG-S 4.85000% 17-02.05.24	1 700 000.00	1 604 375.00	0.36
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10.08.30	850 000.00	788 039.25	0.18
USD MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS BV-REG-S 5.50000% 15-21.07.25	2 300 000.00	2 380 500.00	0.53
USD NOVATEK OAO VIA NOVATEK FIN-REG-S LPN 4.42200% 12-13.12.22	1 200 000.00	1 176 000.00	0.26
USD PERUSAHAAN GAS NEGARA PT-REG-S 5.12500% 14-16.05.24	2 000 000.00	2 034 200.00	0.45
USD RAS LAFFAN LIQUIFIED NATURAL GAS-REG-S 5.29800% 05-30.09.20	700 000.00	195 589.80	0.04
USD ROSNEFT OIL/ROSNEFT INTL FIN-REG-S LPN 4.19900% 12-06.03.22	1 500 000.00	1 462 500.00	0.33
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.25000% 17-23.06.47	1 400 000.00	1 330 000.00	0.30
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD 4.50000% 11-08.09.21	1 400 000.00	1 452 028.06	0.32
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.30000% 18-22.06.48	940 000.00	956 450.00	0.21
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.62500% 18-23.01.23	1 500 000.00	1 482 486.45	0.33
USD VALE OVERSEAS LTD 8.25000% 04-17.01.34	1 000 000.00	1 252 150.00	0.28
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL-REG-S-SUB LPN 6.95000% 12-17.10.22	2 500 000.00	2 557 812.50	0.57
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	1 000 000.00	1 012 131.70	0.23
Total USD		58 016 389.56	12.92

Total Anleihen, fester Zins **58 016 389.56** **12.92**

Anleihen, variabler Zins

USD

USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.250%/VAR 12-PRP	672 000.00	688 598.40	0.15
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950%/VAR 13-30.01.24	1 000 000.00	1 005 000.00	0.22
USD CHINA CONSTRUCTION BANK-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-13.05.25	1 000 000.00	994 579.10	0.22
USD INDUSTR&COMMER BK CHINA/HK-REG-SUB 4.250%/VAR 16-PRP	1 200 000.00	1 133 893.15	0.25
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	1 500 000.00	1 500 000.00	0.34
USD PETRON CORP-REG-S-SUB 7.500%/VAR 13-PRP	1 300 000.00	1 306 500.00	0.29
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S-SUB 7.500%/VAR 14-PRP	1 200 000.00	1 236 000.00	0.28
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES-REG-S 3.375%/VAR 14-25.02.24	1 000 000.00	1 000 250.00	0.22
Total USD		8 864 820.65	1.97

Total Anleihen, variabler Zins **8 864 820.65** **1.97**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **364 151 428.75** **81.06**

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

Notes, fester Zins

USD

USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	1 000 000.00	988 861.80	0.22
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.12500% 10-30.03.40	500 000.00	591 207.50	0.13
USD ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.12500% 12-01.08.22	1 100 000.00	1 102 750.00	0.25
USD BANCO DEL CREDITO DEL PERU-REG-S 4.25000% 13-01.04.23	1 000 000.00	1 000 550.00	0.22
USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HK-REG-S-SUB 9.02500% 97-15.03.29	650 000.00	876 671.25	0.20
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.50000% 14-01.08.24	1 400 000.00	1 401 400.00	0.31
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 3.87500% 17-02.11.27	675 000.00	629 437.50	0.14
USD CENCOSUD SA-REG-S 5.15000% 15-12.02.25	1 500 000.00	1 473 750.00	0.33
USD DIGICEL GROUP INC-REG-S 7.12500% 14-01.04.22	1 100 000.00	754 600.00	0.17
USD DIGICEL GROUP LTD-144A 8.25000% 12-30.09.20	2 700 000.00	2 038 500.00	0.45
USD DIGICEL GROUP LTD-REG-S 8.25000% 12-30.09.20	347 000.00	261 985.00	0.06
USD DIGICEL LTD-144A 6.75000% 15-01.03.23	1 200 000.00	1 038 000.00	0.23
USD DOLPHIN ENERGY LTD-REG-S 5.500000% 12-15.12.21	1 000 000.00	1 057 000.00	0.24
USD DTEK FINANCE PLC 10.75000% 16-31.12.24	1 018 191.00	1 076 736.98	0.24
USD ECOPETROL SA 5.37500% 15-26.06.26	1 000 000.00	1 024 000.00	0.23
USD ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	3 925 000.00	3 752 300.00	0.84
USD EMBOTELLADORA ANDINA SA-REG-S 5.000000% 13-01.10.23	1 325 000.00	1 361 437.50	0.30
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.87500% 18-01.03.26	1 980 000.00	1 883 475.00	0.42
USD FLEX LTD 5.00000% 13-15.02.23	1 000 000.00	1 025 000.00	0.23
USD GENNEIA SA-REG-S 8.75000% 17-20.01.22	1 200 000.00	1 219 500.00	0.27
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	1 300 000.00	1 279 687.50	0.28
USD JSL EUROPE SA-REG-S 7.75000% 17-26.07.24	3 245 000.00	3 180 100.00	0.71
USD LATAM FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 17-11.04.24	1 855 000.00	1 808 625.00	0.40
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.56300% 13-24.04.23	1 300 000.00	1 290 250.00	0.29
USD MMC NORILSK NICKEL VIA MMC FIN DAC-REG-S 5.55000% 13-28.10.20	900 000.00	924 750.00	0.21
USD RIO ENERGY SA/JUGEN SA/JENSA SA-REG-S 6.87500% 18-01.02.25	2 095 000.00	1 885 500.00	0.42
USD SACI FALABELLA-REG-S 3.75000% 17-30.10.27	660 000.00	603 900.00	0.13
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL INT-REG-S 5.70000% 12-20.03.22	400 000.00	405 500.00	0.09
USD VTR FINANCE B V-REG-S 6.87500% 14-15.01.24	2 850 000.00	2 892 465.00	0.64
Total USD		38 827 940.03	8.65

Total Notes, fester Zins **38 827 940.03** **8.65**

Notes, variabler Zins

USD

USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%/VAR 17-18.10.27	3 560 000.00	3 369 540.00	0.75
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-PRP	1 590 000.00	1 566 150.00	0.35
Total USD		4 935 690.00	1.10

Total Notes, variabler Zins **4 935 690.00** **1.10**

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

Anleihen, fester Zins

USD				
USD	CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.00000% 13-09.05.23	3 000 000.00	2 900 451.90	0.65
USD	INDO ENERGY FINANCE II BV-REG-S 6.37500% 13-24.01.23	400 000.00	391 000.00	0.09
USD	INVERSIONES CIMPAC SA-REG-S 4.37500% 13-15.05.23	1 100 000.00	1 093 125.00	0.24
USD	SUAM FINANCE BV-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	600 000.00	604 650.00	0.13
Total USD			4 989 226.90	1.11

Total Anleihen, fester Zins **4 989 226.90** **1.11**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **48 752 856.93** **10.86**

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

Notes, fester Zins

USD				
USD	AXTEL SAB DE CV-REG-S 6.37500% 17-14.11.24	1 215 000.00	1 163 362.50	0.26
USD	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.50000% 17-02.11.47	665 000.00	650 037.50	0.14
USD	COLBUN SA-REG-S 3.95000% 17-11.10.27	2 145 000.00	2 005 575.00	0.45
USD	INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC-REG-S 4.12500% 17-19.10.27	625 000.00	569 531.25	0.13
USD	MULTIBANK INC-REG-S 4.37500% 17-09.11.22	1 150 000.00	1 119 812.50	0.25
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-REG-S 5.30000% 17-27.01.25	2 580 000.00	2 437 455.00	0.54
USD	VRIO FINCO 1 LLC-REG-S 6.25000% 18-04.04.23	725 000.00	730 437.50	0.16
Total USD			8 676 211.25	1.93

Total Notes, fester Zins **8 676 211.25** **1.93**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **8 676 211.25** **1.93**

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

Investment Fonds, open end

Irland				
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	2 152.12	21 521 240.00	4.79
Total Irland			21 521 240.00	4.79

Total Investment Fonds, open end **21 521 240.00** **4.79**

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 **21 521 240.00** **4.79**

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

Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch

USD				
USD	MERRILL LYNCH/CDX.NA.HY.30SWAPTION PUT 106.00000 18-20.06.18	4 500 000.00	21 570.75	0.00
USD	BOA/CDX.NA.IG.30 SWAPTION PUT 65.00000% 18-20.06.18	11 500 000.00	23 296.70	0.01
Total USD			44 867.45	0.01

Total Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch **44 867.45** **0.01**

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **44 867.45** **0.01**

Total des Wertpapierbestandes **443 146 604.38** **98.65**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.18	-35.00	3 827.95	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.18	-11.00	-4 125.00	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.18	-159.00	8 748.81	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 19.09.18	13.00	-2 031.25	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	198.00	-27 843.75	-0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	128.00	-11 999.23	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-33 422.47	-0.01

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **-33 422.47** **-0.01**

Total Derivative Instrumente **-33 422.47** **-0.01**

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	12 278 300.00	USD	12 314 986.34	25.6.2018	198 457.58	0.04
EUR	17 142 600.00	USD	20 172 468.84	25.6.2018	-128 636.77	-0.03
USD	285 766.95	EUR	244 500.00	25.6.2018	-112.49	0.00
USD	219 787.16	CHF	215 900.00	25.6.2018	-247.58	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					69 460.74	0.01

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					1 325 756.98	0.30
Andere Aktiva und Passiva					4 719 147.30	1.05
Total des Nettovermögens					449 227 546.93	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		208 540 910.78	223 869 903.31	142 747 252.50
Klasse I-A1-acc	LU1390335583			
Aktien im Umlauf		57 024.1460	57 024.1460	36 248.7900
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		109.76	109.96	98.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		109.76	110.58	98.09
Klasse I-X-acc	LU1131112325			
Aktien im Umlauf		1 480 368.9330	1 223 150.4920	789 983.9800
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.16	95.73	84.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		96.16	96.27	84.84
Klasse P-acc	LU0775387714			
Aktien im Umlauf		207 362.0220	245 183.6960	185 788.3570
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		87.97	88.95	80.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		87.97	89.45	80.07
Klasse P-dist	LU0775387805			
Aktien im Umlauf		372.8950	1 088.4420	1 036.5240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		69.65	74.30	69.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		69.65	74.72	69.91
Klasse Q-acc	LU1240772902			
Aktien im Umlauf		53 586.5560	10 241.2230	6 310.6540
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		109.30	109.73	98.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		109.30	110.34	98.08
Klasse U-X-acc	LU0775388282			
Aktien im Umlauf		3 715.4990	8 077.4990	6 655.9190
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 637.37	9 594.42	8 504.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		9 637.37	9 648.15	8 504.02

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse I-A1-acc	USD	-0.2%	12.1%	-
Klasse I-X-acc	USD	0.4%	12.8%	-4.8%
Klasse P-acc	USD	-1.7%	11.7%	-6.2%
Klasse P-dist	USD	-1.7%	11.7%	-6.0%
Klasse Q-acc	USD	-0.9%	12.5%	-
Klasse U-X-acc	USD	0.4%	12.8%	-4.8%

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 legten auf Lokalwährungen lautende Schwellenländeranleihen in der Regel nur rund 12 Basispunkte (Bp.) zu. Dies verschleierte jedoch die Schwankungen der Renditen in diesem Rechnungsjahr. Diese erreichten im September 2017 bei rund 5,95 Prozent den Tiefpunkt und tendierten dann bis April 2018 seitwärts. Die Renditen von Schwellenländeranleihen reagierten stark auf den Anstieg der US-Treasury-Renditen und kletterten innerhalb weniger Wochen von 6 auf 6,5 Prozent. Dies übte zusätzlichen Druck auf die Märkte aus. Gleichzeitig tendierten die Währungen von Schwellenländern abwärts, da der US-Dollar stieg und die Risikoaversion zunahm.

Der Subfonds verzeichnete im Geschäftsjahr eine negative Wertentwicklung. Die Durationspositionierung und das Durationsmanagement trugen zwar positiv zur Performance bei. Doch das allgemein höhere Währungsengagement und einige Allokationen in Ländern mit höheren Renditen schlugen negativ zu Buche, da die länderspezifischen Ereignisse risikoreicher wurden. Dies war vor allem in Argentinien, Brasilien und der Türkei der Fall. Anlagen in kurzfristigen USD-Anleihen trugen dagegen aufgrund des attraktiven Zinsvorteils und des stabilen US-Dollar positiv zur Wertentwicklung bei.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Türkei	9.62
Südafrika	9.39
Thailand	8.07
Russische Föderation (GUS)	7.77
Kolumbien	7.03
Polen	6.52
Brasilien	4.68
Indonesien	4.42
Argentinien	4.11
Malaysia	3.89
Mexiko	3.53
Peru	2.80
Grossbritannien	2.60
Supranational	2.58
Tschechische Republik	2.46
Ungarn	1.93
Vereinigte Staaten	1.91
Nigeria	1.61
Niederlande	1.27
Südkorea	1.02
Rumänien	0.90
Luxemburg	0.71
Ägypten	0.61
Kenia	0.61
Pakistan	0.60
Libanon	0.59
Ukraine	0.59
El Salvador	0.52
Sri Lanka	0.46
Mongolei	0.43
Costa Rica	0.41
Kasachstan	0.41
Cayman-Inseln	0.39
Irland	0.39
Ecuador	0.35
Philippinen	0.31
Bahrain	0.31
Uruguay	0.28
Total	96.08

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	77.27
Supranationale Organisationen	6.19
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.13
Erdöl	2.14
Banken & Kreditinstitute	1.86
Kantone, Bundesstaaten	1.85
Energie- & Wasserversorgung	1.45
Verkehr & Transport	0.52
Diverse Dienstleistungen	0.50
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.41
Telekommunikation	0.29
Elektronik & Halbleiter	0.25
Städte, Gemeinden	0.22
Total	96.08

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	214 861 372.07
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-14 503 750.34
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	200 357 621.73
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 679 154.24*
Andere liquide Mittel (Margins)	638 268.15
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	5 254 364.38
Forderungen aus Zeichnungen	5 773.64
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4 411 819.67
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	3.46
Sonstige Forderungen	6 939.72
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 037 246.73
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-2 665 334.00
Total Aktiva	212 651 364.26
Passiva	
Kontokorrentkredit	-25 839.25
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 430 167.58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-632 396.24
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-15 949.79
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 111.89
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-988.73
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-22 050.41
Total Passiva	-4 110 453.48
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	208 540 910.78

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	103 170.33
Zinsen auf Wertpapiere	17 046 371.51
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	1 833 616.66
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	28 106.42
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 563 544.44
Total Erträge	20 574 809.36
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-1 367 408.01
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-376 160.31
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-36 286.51
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-11 242.57
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-56 149.23
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-15 503.81
Total Aufwendungen	-1 862 750.44
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	18 712 058.92
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	5 259 285.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	176 274.85
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	2 120 333.37
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	258 583.63
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	5 629 259.43
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	1 057 084.74
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 248 317.23
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 252 503.97
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	31 964 562.89
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-13 871 707.54
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-12 653.71
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-693 432.55
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-3 812 311.22
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-2 447 851.71
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-20 837 956.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	11 126 606.16

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 2 950 000, Credit Suisse Bankguthaben in Höhe von USD 580 000 und Barclays Bankguthaben in Höhe von USD 1 330 000 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	223 869 903.31
Zeichnungen	308 142 741.37
Rücknahmen	-334 596 599.45
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-26 453 858.08
Ausbezahlte Dividende	-1 740.61
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	18 712 058.92
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 252 503.97
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-20 837 956.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	11 126 606.16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	208 540 910.78

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57 024.1460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	57 024.1460
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 223 150.4920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	287 117.7980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-29 899.3570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 480 368.9330
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	245 183.6960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	48 853.9380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-86 675.6120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	207 362.0220
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 088.4420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 352.5160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 068.0630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	372.8950
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 241.2230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	45 366.0290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 020.6960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	53 586.5560
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 077.4990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 493.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 855.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 715.4990

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	3.97

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Treasury-Bills, Nullcoupon

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 08.07.16-01.07.20	7 489.00	1 703 616.62	0.82
Total BRL			1 703 616.62	0.82

NGN				
NGN	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF TB 0.00000% 05.10.17-04.10.18	830 000 000.00	2 198 700.43	1.05
Total NGN			2 198 700.43	1.05

USD				
USD	ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 12.05.17-10.08.18	107 316.00	106 116.14	0.05
USD	ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 16.06.17-15.06.18	3 362 959.00	3 350 428.95	1.61
Total USD			3 456 545.09	1.66

Total Treasury-Bills, Nullcoupon			7 358 862.14	3.53
---	--	--	---------------------	-------------

Notes, fester Zins

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 18-01.01.29	3 650.00	896 552.47	0.43
Total BRL			896 552.47	0.43

COP				
COP	BOGOTA DISTRIRO CAPITAL-REG-S 9.75000% 07-26.07.28	9 000 000 000.00	3 391 822.50	1.62
COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 12-21.03.23	3 561 000 000.00	1 166 373.12	0.56
COP	EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 8.37500% 17-08.11.27	6 900 000 000.00	2 393 815.71	1.15
Total COP			6 952 011.33	3.33

IDR				
IDR	KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 7.00000% 17-30.11.22	15 300 000 000.00	1 054 208.96	0.51
Total IDR			1 054 208.96	0.51

MXN				
MXN	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 7.19000% 13-12.09.24	42 650.00	186 878.79	0.09
Total MXN			186 878.79	0.09

PHP				
PHP	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.25000% 11-14.01.36	13 000 000.00	262 137.98	0.13
Total PHP			262 137.98	0.13

USD				
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 5.87500% 18-11.01.28	725 000.00	633 650.00	0.30
USD	CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000% 17-05.12.24	600 000.00	631 560.00	0.30
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 18-23.01.28	840 000.00	739 582.20	0.36
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.57700% 18-21.02.23	1 295 000.00	1 278 812.50	0.61
USD	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	850 000.00	852 150.50	0.41
USD	MARB BONDCO PLC-REG-S 6.87500% 18-19.01.25	680 000.00	627 300.00	0.30
USD	NORTHERN LIGHTS/REP OF ANGOLA-REG-S LPN 7.00000% 12-17.08.19	1 620 000.00	510 300.00	0.25
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.75000% 18-01.02.29	1 350 000.00	1 206 900.00	0.58
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-REG-S 6.00000% 17-27.01.28	995 000.00	921 370.00	0.44
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	400 000.00	408 200.00	0.20
USD	UKRAINE GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.19	490 000.00	502 862.50	0.24
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.20	710 000.00	731 300.00	0.35
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.22400% 13-21.11.18	820 000.00	817 950.00	0.39
USD	VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S LPN 6.55100% 10-13.10.20	710 000.00	739 287.50	0.36
USD	YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	410 000.00	380 787.50	0.18
Total USD			10 982 012.70	5.27

UYU				
UYU	URUGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 9.87500% 17-20.06.22	7 500 000.00	240 192.15	0.11
Total UYU			240 192.15	0.11

ZAR				
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 06-31.03.36	42 810 000.00	2 485 956.93	1.19
Total ZAR			2 485 956.93	1.19

Total Notes, fester Zins			23 059 951.31	11.06
---------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Notes, variabler Zins

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC FLR/SELIC 15-01.09.21	2 555.00	6 519 144.53	3.12
Total BRL			6 519 144.53	3.12

Total Notes, variabler Zins			6 519 144.53	3.12
------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

IDR				
IDR	EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 6.45000% 17-13.12.22	49 400 000 000.00	3 441 471.31	1.65
IDR	EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 6.25000% 17-22.12.21	50 000 000 000.00	3 454 303.28	1.66
IDR	EUROPEAN INVESTMENT BANK-144A 7.20000% 14-09.07.19	1 490 000 000.00	105 999.74	0.05
IDR	EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 7.20000% 14-09.07.19	27 000 000 000.00	1 932 265.18	0.93
IDR	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 7.25000% 17-07.12.24	15 000 000 000.00	1 062 361.54	0.51
IDR	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.87500% 16-14.03.23	54 000 000 000.00	3 982 226.76	1.91
Total IDR			13 978 627.81	6.71

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD LEBANON, REPUBLIC OF 6.37500% 10-09.03.20	635 000.00	617 537.50	0.29
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.15000% 10-12.11.18	620 000.00	619 225.00	0.30
Total USD		1 236 762.50	0.59
Total Medium-Term Notes, fester Zins		15 215 390.31	7.30
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD YPF SA-144A 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	310 000.00	170 250.28	0.08
Total USD		170 250.28	0.08
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		170 250.28	0.08
Anleihen, fester Zins			
ARS			
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 16.00000% 16-17.10.23	9 590 000.00	345 366.36	0.17
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 15.50000% 16-17.10.26	18 070 000.00	651 190.47	0.31
Total ARS		996 556.83	0.48
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 11.00000% 05-24.07.20	1 360 000 000.00	525 543.98	0.25
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 11-26.08.26	7 000 000 000.00	2 572 107.82	1.24
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 14-18.09.30	1 919 500 000.00	712 380.54	0.34
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 9.85000% 07-28.06.27	3 600 000 000.00	1 563 572.58	0.75
Total COP		5 373 604.92	2.58
CZK			
CZK CZECH REPUBLIC 2.50000% 13-25.08.28	65 000 000.00	3 089 346.34	1.48
CZK CZECH REPUBLIC 4.70000% 07-12.09.22	16 640 000.00	861 623.87	0.41
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.95000% 15-15.05.30	29 980 000.00	1 176 113.13	0.57
Total CZK		5 127 083.34	2.46
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.00000% 06-24.11.23	205 300 000.00	905 932.46	0.43
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.25000% 15-22.10.31	882 850 000.00	3 108 328.28	1.49
Total HUF		4 014 260.74	1.92
IDR			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 11-15.06.32	34 556 000 000.00	2 605 069.68	1.25
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 11-15.05.27	5 822 000 000.00	415 478.33	0.20
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.34	20 800 000 000.00	1 575 157.97	0.76
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 9.00000% 13-15.03.29	41 900 000 000.00	3 366 025.04	1.61
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 15-15.05.36	12 325 000 000.00	925 817.24	0.44
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.24	4 297 000 000.00	327 404.18	0.16
Total IDR		9 214 952.44	4.42
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 03-07.12.23	45 000.00	226 742.66	0.11
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 05-05.12.24	376 300.00	2 091 909.39	1.00
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 06-20.11.36	123 700.00	742 039.41	0.36
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.50000% 07-03.06.27	155 000.00	759 145.58	0.36
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-29.05.31	70 320.00	348 205.65	0.17
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	289 650.00	1 419 462.16	0.68
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 5.75000% 15-05.03.26	33 330.00	146 721.02	0.07
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 17-07.11.47	165 000.00	831 538.19	0.40
Total MXN		6 565 764.06	3.15
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 01-23.09.22	5 310 000.00	1 636 896.58	0.78
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 10-25.10.21	5 000 000.00	1 516 061.90	0.73
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 12-25.10.23	4 600 000.00	1 330 186.09	0.64
PLN POLAND, REPUBLIC OF 1.50000% 15-25.04.20	11 370 000.00	3 068 755.24	1.47
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.00000% 15-25.04.21	1 700 000.00	460 758.70	0.22
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.25000% 16-25.04.22	7 000 000.00	1 893 571.19	0.91
Total PLN		9 906 229.70	4.75
RON			
RON ROMANIA 2.25000% 16-26.02.20	2 135 000.00	524 889.03	0.25
RON ROMANIA 5.80000% 12-26.07.27	5 060 000.00	1 345 628.88	0.65
Total RON		1 870 517.91	0.90
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28	41 500 000.00	657 967.51	0.31
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-16.08.23	66 510 000.00	1 079 120.81	0.52
Total RUB		1 737 088.32	0.83
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-17.12.21	207 500 000.00	6 865 246.80	3.29
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.87500% 09-22.06.29	63 500 000.00	2 335 984.36	1.12
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.67500% 13-29.06.44	5 450 000.00	204 660.44	0.10
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 16-17.06.46	24 471 000.00	674 237.71	0.32
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.87500% 09-13.06.19	139 400 000.00	4 455 810.53	2.14
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.55000% 15-26.06.20	20 500 000.00	650 249.23	0.31
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-20.06.31	34 000 000.00	1 123 752.51	0.54
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.77500% 12-25.06.32	15 400 000.00	512 009.32	0.25
Total THB		16 821 950.90	8.07

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
TRY			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 7.10000% 13-08.03.23	2 700 000.00	441 823.05	0.21
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.00000% 15-12.03.25	5 850 000.00	946 969.11	0.46
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.50000% 12-14.09.22	3 200 000.00	562 783.07	0.27
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.70000% 17-17.08.22	15 000 000.00	2 834 741.98	1.36
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 11.00000% 17-24.02.27	4 400 000.00	817 948.40	0.39
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.00000% 14-24.07.24	5 835 000.00	1 021 055.88	0.49
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.40000% 14-27.03.19	56 350 000.00	11 810 345.02	5.66
Total TRY		18 435 666.51	8.84
UAH			
UAH BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 16.50000% 18-02.03.21	35 800 000.00	1 312 136.80	0.63
Total UAH		1 312 136.80	0.63
USD			
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.50000% 10-31.03.20	650 000.00	639 437.50	0.31
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 09-01.12.19	1 065 000.00	1 093 504.72	0.52
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 13-12.07.18	1 160 000.00	1 157 680.00	0.56
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 14-15.04.19	1 235 000.00	1 249 054.30	0.60
USD SRILANKAN AIRLINES LTD-REG-S 5.30000% 14-27.06.19	550 000.00	546 416.75	0.26
USD TRADE & DEVELOPMENT BANK MONGOLIA-REG-S 9.37500% 15-19.05.20	850 000.00	902 258.00	0.43
USD TURKEY, REPUBLIC OF-REG-S 4.55700% 13-10.10.18	1 630 000.00	1 628 696.00	0.78
Total USD		7 217 047.27	3.46
UYU			
UYU URUGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-15.03.28	11 800 000.00	336 333.07	0.16
Total UYU		336 333.07	0.16
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 10.50000% 98-21.12.26	57 400 000.00	5 045 415.58	2.42
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.75000% 06-31.03.21	15 640 000.00	1 205 473.53	0.58
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.00000% 10-28.02.31	27 229 000.00	1 812 208.95	0.87
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.50000% 10-28.02.41	36 000 000.00	2 061 094.80	0.99
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.75000% 12-28.02.23	20 690 000.00	1 616 642.76	0.77
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.2048	39 960 000.00	2 923 636.09	1.40
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 14-31.01.44	26 045 000.00	1 906 593.53	0.91
Total ZAR		16 571 065.24	7.94
Total Anleihen, fester Zins		105 500 258.05	50.59
Anleihen, Nullcoupon			
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 0.00000% 16-25.04.19	255 000.00	67 855.26	0.03
Total PLN		67 855.26	0.03
Total Anleihen, Nullcoupon		67 855.26	0.03
Anleihen, variabler Zins			
ARS			
ARS ARGENTINA POM POLITICA MONETARIA 7 DAY ARPP FLAT 17-21.06.20	29 310 000.00	1 234 567.62	0.59
ARS BUENOS AIRES PROVINCE-144A-REG-S 3M BADLAR+383BP 17-31.05.22	12 800 000.00	475 637.64	0.23
ARS BUENOS AIRES, CITY OF 3M BADLAR+375BP 17-22.02.28	12 800 000.00	465 307.34	0.22
Total ARS		2 175 512.60	1.04
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.750%/CPI LINKED 08-25.08.23	570 000.00	203 323.63	0.10
Total PLN		203 323.63	0.10
Total Anleihen, variabler Zins		2 378 836.23	1.14
Wandelanleihen, fester Zins			
USD			
USD GLOBAL INVESTMENT FINANCIAL *DEFAULT* 11.00000% 96-06.04.06	2 000 000.00	20.00	0.00
Total USD		20.00	0.00
Total Wandelanleihen, fester Zins		20.00	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		160 270 568.11	76.85
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 10-14.04.21	5 905 000 000.00	2 152 405.44	1.03
Total COP		2 152 405.44	1.03
PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.85000% 10-12.02.42	2 650 000.00	842 300.91	0.41
Total PEN		842 300.91	0.41
PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.95000% 10-15.01.21	7 000 000.00	132 270.56	0.06
Total PHP		132 270.56	0.06

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD BANCO DE COSTA RICA-REG-S 5.25000% 13-12.08.18	855 000.00	854 145.00	0.41
USD JSL EUROPE SA-REG-S 7.75000% 17-26.07.24	640 000.00	627 200.00	0.30
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 14-24.06.19	1 275 000.00	1 278 187.50	0.61
Total USD		2 759 532.50	1.32
Total Notes, fester Zins		5 886 509.41	2.82
Notes, variabler Zins			
USD			
USD EP PETROECU NOBLE SOVRGN FD-REG-S 3M LIBOR+563BP 14-24.09.19	2 620 000.00	823 231.58	0.40
Total USD		823 231.58	0.40
Total Notes, variabler Zins		823 231.58	0.40
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD SHARP EQUIPAMENTOS ELETR-REG-S*DEFAULT* 9.62500% 97-30.10.05	1 080 000.00	10.80	0.00
Total USD		10.80	0.00
ZAR			
ZAR TRANSNET SOC LTD-REG-S 9.50000% 13-13.05.21	6 740 000.00	526 821.60	0.25
Total ZAR		526 821.60	0.25
Total Medium-Term Notes, fester Zins		526 832.40	0.25
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD YPF SA-REG-S 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	115 000.00	63 157.36	0.03
Total USD		63 157.36	0.03
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		63 157.36	0.03
Anleihen, fester Zins			
MYR			
MYR MALAYSIA 3.41800% 12-15.08.22	2 950 000.00	725 723.72	0.35
MYR MALAYSIA 3.62000% 16-30.11.21	8 200 000.00	2 051 615.28	0.98
MYR MALAYSIA 4.07000% 16-30.09.26	3 550 000.00	870 029.18	0.42
MYR MALAYSIA 4.23200% 11-30.06.31	1 850 000.00	441 543.87	0.21
MYR MALAYSIA 4.37800% 09-29.11.19	6 115 000.00	1 555 021.45	0.74
MYR MALAYSIA 4.49800% 10-15.04.30	500 000.00	123 261.18	0.06
MYR MALAYSIA 4.76200% 17-07.04.37	9 580 000.00	2 351 627.64	1.13
Total MYR		8 118 822.32	3.89
PEN			
PEN FONDO MIVIVIENDA SA-REG-S 7.00000% 17-14.02.24	4 125 000.00	1 359 155.19	0.65
PEN PERU, REPUBLIC OF 6.95000% 08-12.08.31	6 000 000.00	2 000 250.40	0.96
Total PEN		3 359 405.59	1.61
PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.90000% 12-26.11.22	14 000 000.00	251 496.60	0.12
Total PHP		251 496.60	0.12
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	13 220 000.00	3 414 063.43	1.64
Total PLN		3 414 063.43	1.64
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.60000% 11-14.04.21	66 879 000.00	1 099 969.22	0.53
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	123 780 000.00	2 099 558.23	1.01
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.80000% 12-11.12.19	98 921 000.00	1 589 195.56	0.76
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23	23 570 000.00	381 276.02	0.18
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.50000% 15-18.08.21	224 870 000.00	3 678 303.51	1.76
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.75000% 16-16.09.26	159 910 000.00	2 648 357.44	1.27
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 17-23.03.33	156 500 000.00	2 560 521.04	1.23
RUB VNESHECONOMBANK STEP-DOWN 10-13.10.20	25 000 000.00	410 513.02	0.20
Total RUB		14 467 694.04	6.94
Total Anleihen, fester Zins		29 611 481.98	14.20
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		36 911 212.73	17.70
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Mexiko			
MXN HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV	15 777.00	0.01	0.00
Total Mexiko		0.01	0.00
Total Inhaberaktien		0.01	0.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Investment Fonds, closed end			
Bermuda			
USD SIDEK CREDITOR TRUST-B1	889 210.59	8.89	0.00
USD SIDEK CREDITOR TRUST-A1	222 274.28	2.22	0.00
Total Bermuda		11.11	0.00
Total Investment Fonds, closed end		11.11	0.00
Inländische Depositenzertifikate, Nullcoupon			
USD			
USD LOJAS ARAPUA INTL INC-DEFAULT CD 0.00000% 10.06.97-05.06.98	1 000 000.00	10.00	0.00
Total USD		10.00	0.00
Total Inländische Depositenzertifikate, Nullcoupon		10.00	0.00
Notes, fester Zins			
PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.35000% 16-12.08.28	5 100 000.00	1 633 437.39	0.78
Total PEN		1 633 437.39	0.78
USD			
USD AXTEL SAB DE CV-REG-S 6.37500% 17-14.11.24	630 000.00	603 225.00	0.29
Total USD		603 225.00	0.29
Total Notes, fester Zins		2 236 662.39	1.07
Medium-Term Notes, fester Zins			
ARS			
ARS YPF SA-REG-S 16.50000% 17-09.05.22	22 396 984.00	699 905.75	0.34
Total ARS		699 905.75	0.34
Total Medium-Term Notes, fester Zins		699 905.75	0.34
Anleihen, fester Zins			
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 12-28.04.28	572 000 000.00	188 761.66	0.09
Total COP		188 761.66	0.09
Total Anleihen, fester Zins		188 761.66	0.09
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		3 125 350.92	1.50
Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Optionen auf Devisen, klassisch			
USD			
USD USD/EUR CALL 0.86956 27.06.18	8 000 000.00	27 364.32	0.02
Total USD		27 364.32	0.02
Total Optionen auf Devisen, klassisch		27 364.32	0.02
Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch			
USD			
USD MERRILL LYNCH/CDX.NA.HY.30SWAPTION PUT 106.00000 18-20.06.18	2 500 000.00	11 983.75	0.01
USD BOA/CDX.NA.IG.30 SWAPTION PUT 65.00000% 18-20.06.18	5 500 000.00	11 141.90	0.00
Total USD		23 125.65	0.01
Total Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch		23 125.65	0.01
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		50 489.97	0.03
Total des Wertpapierbestandes		200 357 621.73	96.08

Derivative Instrumente

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

MXN GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 5.83500% 16-02.10.19	75 500 000.00	-115 341.19	-0.06
MXN GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 16-02.10.19			
PLN BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP REC 1.83000% 16-10.10.19	12 950 000.00	31 871.31	0.02
PLN BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MWIBR 16-10.10.19			
PLN BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP REC 2.14250% 17-17.01.20	5 000 000.00	7 669.69	0.00
PLN BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MWIB 17-17.01.20			
MXN GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 7.24500% 17-06.02.20	36 500 000.00	-26 751.69	-0.01
MXN GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-06.02.20			
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.38500% 17-15.05.22	4 750 000.00	8 640.92	0.00
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MWIB 17-15.05.22			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.27500% 17-06.05.22	42 000 000.00	-52 708.90	-0.03
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-06.05.22			

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CLP GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 4.03000% 17-02.06.27	1 150 000 000.00	-15 615.69	-0.01
CLP GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 17-02.06.27			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.24500% 17-10.06.27	89 500 000.00	-257 315.57	-0.12
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXIBTII17-10.06.27			
CLP GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 4.16000% 17-08.11.27	1 100 000 000.00	-13 869.45	-0.01
CLP GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 17-08.11.27			
BRL BOA/INTEREST RATE SWAP REC 10.03000% 17-02.01.23	8 300 000.00	-1 100.83	0.00
BRL BOA/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 17-02.01.23			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.99500% 17-22.12.22	70 000 000.00	753.45	0.00
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-22.12.22			
BRL BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP REC 9.76000% 17-02.01.23	15 800 000.00	-46 185.03	-0.02
BRL BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 17-02.01.23			
BRL GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 8.60000% 18-02.01.21	50 000 000.00	10 151.06	0.01
BRL GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 18-02.01.21			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze		-469 801.92	-0.23

Swaps und Forward-Swaps auf Währungen

TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP USD/TRY REC 10.87000% 17-15.05.22	3 800 000.00	-335 881.47	-0.16
TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP USD/TRY PAYER 3ML 17-15.05.22			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Währungen		-335 881.47	-0.16

Swaps und Forward-Swaps auf Cross-Währungen

TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP TRY/USD REC 8.75000% 16-06.10.19	11 800 000.00	-1 406 121.31	-0.67
TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP TRY/USD PAYER 3ML 16-06.10.19			
TRY BARCLAYS/CCY SWAP TRY/USD REC 11.41000% 17-10.02.20	8 200 000.00	-453 529.30	-0.22
TRY BARCLAYS/CCY SWAP TRY/USD PAYER 3ML 17-10.02.20			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Cross-Währungen		-1 859 650.61	-0.89

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

-2 665 334.00 **-1.28**

Total Derivative Instrumente

-2 665 334.00 **-1.28**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

ARS 54 770 000.00 USD 2 545 074.35 13.6.2018 -374 511.17 -0.18
USD 7 562 027.36 ZAR 91 198 050.00 13.6.2018 371 876.98 0.18
USD 10 427 655.48 TRY 40 903 000.00 13.6.2018 1 452 684.73 0.70
RON 25 015 000.00 USD 6 636 070.62 13.6.2018 -372 865.22 -0.18
USD 513 537.12 PHP 27 048 000.00 13.6.2018 -681.29 0.00
MYR 26 989 000.00 USD 6 879 683.92 13.6.2018 -117 571.98 -0.06
KZT 870 000 000.00 USD 2 676 099.66 13.6.2018 -41 520.28 -0.02
USD 4 850 393.81 IDR 67 740 600 000.00 12.6.2018 -10 825.21 0.00
PLN 17 108 000.00 USD 5 012 554.83 13.6.2018 -387 818.38 -0.19
HUF 1 662 179 705.00 USD 6 595 951.21 13.6.2018 -522 453.15 -0.25
CZK 129 305 000.00 USD 6 280 600.35 13.6.2018 -430 741.69 -0.21
MXN 272 365 000.00 USD 14 455 973.67 13.6.2018 -873 183.53 -0.42
PEN 2 131 000.00 USD 651 681.96 13.6.2018 -1 336.41 0.00
COP 8 829 000 000.00 USD 3 066 689.82 13.6.2018 -10 933.20 -0.01
CLP 3 828 659 325.00 USD 6 349 352.11 13.6.2018 -286 449.02 -0.14
BRL 25 190 000.00 USD 7 674 730.36 13.6.2018 -917 941.30 -0.44
USD 5 775 140.98 ARS 122 895 000.00 13.6.2018 904 749.13 0.43
RUB 44 750 000.00 USD 776 390.78 13.6.2018 -59 296.01 -0.03
MXN 3 560 000.00 USD 188 451.91 13.6.2018 -10 915.40 0.00
USD 4 916 813.71 TRY 19 505 000.00 13.6.2018 637 010.16 0.31
PHP 27 048 000.00 USD 516 232.46 13.6.2018 -2 014.05 0.00
USD 156 927.97 IDR 2 170 000 000.00 12.6.2018 1 203.85 0.00
BRL 8 200 000.00 USD 2 500 762.43 13.6.2018 -301 251.90 -0.14
TRY 535 000.00 USD 134 229.37 13.6.2018 -16 839.22 -0.01
USD 4 326 521.02 ARS 92 090 000.00 13.6.2018 676 947.11 0.32
BRL 8 470 000.00 USD 2 546 449.40 13.6.2018 -274 515.96 -0.13
USD 1 456 957.26 ZAR 17 600 000.00 13.6.2018 69 354.71 0.03
ARS 56 000 000.00 USD 2 662 862.58 13.6.2018 -443 553.87 -0.21
USD 2 699 531.58 TRY 11 000 000.00 13.6.2018 285 902.30 0.14
BRL 8 600 000.00 USD 2 587 555.66 13.6.2018 -280 751.93 -0.13
USD 1 687 147.23 ZAR 20 000 000.00 13.6.2018 110 326.15 0.05
BRL 8 600 000.00 USD 2 560 666.96 13.6.2018 -253 863.23 -0.12
MXN 25 000 000.00 USD 1 357 999.38 13.6.2018 -111 254.19 -0.05
BRL 1 300 000.00 USD 390 765.90 13.6.2018 -42 063.01 -0.02
COP 650 000 000.00 USD 232 757.17 13.6.2018 -7 789.25 0.00
USD 506 684.62 IDR 7 000 000 000.00 12.6.2018 4 348.75 0.00
TRY 4 400 000.00 USD 1 088 069.16 13.6.2018 -122 617.45 -0.06
ZAR 3 400 000.00 USD 284 768.85 13.6.2018 -16 709.27 -0.01
USD 350 424.52 PLN 1 200 000.00 13.6.2018 26 033.37 0.01
RUB 8 500 000.00 USD 146 302.14 13.6.2018 -10 094.19 0.00
ZAR 1 800 000.00 USD 150 667.87 13.6.2018 -8 753.97 0.00
RUB 76 800 000.00 USD 1 265 256.36 13.6.2018 -34 577.51 -0.02
RUB 38 900 000.00 USD 613 467.91 13.6.2018 9 883.75 0.00
TRY 3 200 000.00 USD 761 230.78 13.6.2018 -59 084.08 -0.03
RUB 42 950 000.00 USD 659 117.72 13.6.2018 29 133.02 0.01
ZAR 15 000 000.00 USD 1 239 096.67 13.6.2018 -56 480.86 -0.03
USD 1 263 001.49 KZT 425 000 000.00 13.6.2018 -24 005.68 -0.01
USD 1 312 684.37 KZT 445 000 000.00 13.6.2018 -34 887.84 -0.02
USD 607 908.49 RUB 38 000 000.00 13.6.2018 -1 021.15 0.00
USD 284 874.84 MXN 5 200 000.00 13.6.2018 25 551.84 0.01
USD 195 409.82 PLN 660 000.00 13.6.2018 16 994.69 0.01
USD 238 888.08 IDR 3 300 000 000.00 12.6.2018 2 072.60 0.00
USD 152 089.31 MYR 590 000.00 13.6.2018 4 264.42 0.00
MXN 5 600 000.00 USD 307 644.54 13.6.2018 -28 373.62 -0.01
CZK 3 800 000.00 USD 186 684.03 13.6.2018 -14 769.08 -0.01
MYR 780 000.00 USD 200 691.21 13.6.2018 -5 261.69 0.00

Bezeichnung			Anzahl/ Nominal		Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
IDR	4 000 000 000.00	USD	289 100.90	12.6.2018	-2 051.83	0.00
ZAR	3 000 000.00	USD	246 745.67	13.6.2018	-10 222.51	0.00
RUB	14 000 000.00	USD	223 467.07	13.6.2018	875.43	0.00
USD	2 595 508.89	BRL	8 900 000.00	13.6.2018	208 235.26	0.10
TRY	600 000.00	USD	143 412.73	13.6.2018	-11 760.22	-0.10
PLN	980 000.00	USD	291 987.59	13.6.2018	-27 068.15	-0.01
USD	4 195 077.56	RUB	260 000 000.00	13.6.2018	28 716.86	0.01
PEN	380 000.00	USD	118 076.82	13.6.2018	-2 107.18	0.00
RON	480 000.00	USD	127 705.22	13.6.2018	-7 523.79	0.00
CLP	86 000 000.00	USD	144 650.49	13.6.2018	-8 464.52	0.00
ARS	33 000 000.00	USD	1 593 433.12	13.6.2018	-285 626.20	-0.14
IDR	4 000 000 000.00	USD	289 393.72	12.6.2018	-2 344.65	0.00
USD	2 547 041.24	MYR	10 000 000.00	13.6.2018	41 534.58	0.02
USD	2 547 121.75	MYR	10 000 000.00	13.6.2018	41 615.09	0.02
RUB	230 000 000.00	USD	3 645 585.67	13.6.2018	40 041.11	0.02
USD	3 074 577.86	ARS	65 550 000.00	13.6.2018	476 797.75	0.23
ARS	34 000 000.00	USD	1 594 746.72	13.6.2018	-247 309.29	-0.12
ARS	28 300 000.00	USD	1 332 705.44	13.6.2018	-211 161.93	-0.10
CLP	192 100 000.00	USD	316 083.92	13.6.2018	-11 882.48	-0.01
PEN	1 030 000.00	USD	317 470.10	13.6.2018	-3 131.33	0.00
BRL	4 080 000.00	USD	1 171 303.07	13.6.2018	-76 912.46	-0.04
HUF	189 000 000.00	USD	733 329.27	13.6.2018	-42 735.39	-0.02
MXN	15 900 000.00	USD	843 888.22	13.6.2018	-50 958.28	-0.02
RON	1 130 000.00	USD	293 459.01	13.6.2018	-10 531.88	0.00
USD	574 594.75	PLN	2 000 000.00	13.6.2018	33 942.84	0.02
USD	144 499.05	RUB	9 010 000.00	13.6.2018	118.63	0.00
USD	552 330.17	ZAR	6 920 000.00	13.6.2018	6 750.08	0.00
IDR	2 830 000 000.00	USD	203 202.41	12.6.2018	-115.19	0.00
ZAR	66 200 000.00	USD	5 183 416.20	13.6.2018	35 861.57	0.02
USD	2 586 572.44	COP	7 320 000 000.00	13.6.2018	53 087.51	0.03
USD	273 632.09	RUB	17 600 000.00	13.6.2018	-8 398.48	0.00
USD	2 487 017.54	BRL	8 860 000.00	13.6.2018	110 473.23	0.05
USD	153 032.83	MYR	605 000.00	13.6.2018	1 449.68	0.00
PLN	484 000.00	USD	135 387.30	13.6.2018	-4 549.54	0.00
BRL	8 580 000.00	USD	2 421 813.26	13.6.2018	-120 374.19	-0.06
TRY	16 230 000.00	USD	3 777 734.23	13.6.2018	-216 533.94	-0.10
USD	1 622 007.09	TRY	6 970 000.00	13.6.2018	92 643.81	0.04
ZAR	34 700 000.00	USD	2 744 449.15	13.6.2018	-8 664.58	0.00
USD	1 795 355.64	CZK	38 400 000.00	13.6.2018	58 109.81	0.03
USD	188 626.74	MXN	3 670 000.00	13.6.2018	5 604.55	0.00
USD	970 162.28	COP	2 780 000 000.00	13.6.2018	7 991.77	0.00
USD	1 247 771.84	BRL	4 480 000.00	13.6.2018	46 088.04	0.02
USD	371 336.02	CLP	235 000 000.00	13.6.2018	-800.05	0.00
USD	409 972.97	PEN	1 350 000.00	13.6.2018	-2 024.45	0.00
USD	672 516.81	MYR	2 690 000.00	13.6.2018	-1 464.48	0.00
USD	458 728.46	RON	1 800 000.00	13.6.2018	8 048.08	0.00
USD	250 476.53	HUF	66 400 000.00	13.6.2018	7 855.19	0.00
USD	1 427 896.77	BRL	5 140 000.00	13.6.2018	49 179.19	0.02
USD	1 272 032.33	ZAR	16 100 000.00	13.6.2018	2 691.36	0.00
USD	4 950 769.66	ILS	17 850 000.00	13.6.2018	-57 518.63	-0.03
ZAR	15 900 000.00	USD	1 260 343.44	13.6.2018	-6 770.68	0.00
COP	6 260 000 000.00	USD	2 189 347.04	13.6.2018	-22 732.88	-0.01
USD	122 070.08	HUF	32 400 000.00	13.6.2018	3 682.56	0.00
USD	410 611.30	MXN	8 060 000.00	13.6.2018	8 660.65	0.00
ILS	9 080 000.00	USD	2 538 665.01	13.6.2018	8 968.47	0.00
IDR	3 910 000 000.00	USD	274 578.65	12.6.2018	6 011.81	0.00
MXN	47 300 000.00	USD	2 423 704.42	13.6.2018	-64 862.52	-0.03
BRL	7 690 000.00	USD	2 148 044.69	13.6.2018	-85 332.98	-0.04
IDR	16 800 000 000.00	USD	1 188 539.09	12.6.2018	17 066.99	0.01
USD	1 099 203.44	ZAR	13 500 000.00	13.6.2018	34 849.21	0.02
USD	889 296.85	RUB	54 900 000.00	13.6.2018	9 553.76	0.00
USD	2 408 959.30	MXN	46 600 000.00	13.6.2018	85 026.27	0.04
USD	657 160.37	CZK	14 000 000.00	13.6.2018	23 789.49	0.01
CZK	23 300 000.00	USD	1 096 581.54	13.6.2018	-42 471.44	-0.02
USD	93 628.47	TRY	420 000.00	13.6.2018	1 471.72	0.00
USD	1 286 904.60	TRY	5 790 000.00	13.6.2018	16 457.92	0.01
USD	1 256 507.20	ZAR	15 800 000.00	13.6.2018	10 818.55	0.01
USD	362 387.64	CLP	229 000 000.00	13.6.2018	-247.08	0.00
USD	418 320.61	PEN	1 370 000.00	13.6.2018	219.53	0.00
USD	457 395.00	RON	1 800 000.00	13.6.2018	6 714.62	0.00
USD	858 917.28	MXN	17 000 000.00	13.6.2018	11 130.55	0.01
USD	520 214.60	PLN	1 890 000.00	13.6.2018	9 298.54	0.00
ILS	686 000.00	USD	191 397.28	13.6.2018	1 078.11	0.00
USD	572 703.77	CZK	12 400 000.00	13.6.2018	11 718.14	0.01
USD	1 275 904.10	BRL	4 710 000.00	13.6.2018	12 526.71	0.01
ZAR	32 900 000.00	USD	2 641 674.45	13.6.2018	-47 803.78	-0.02
USD	626 850.94	HUF	168 000 000.00	13.6.2018	12 989.71	0.01
USD	573 695.61	RUB	35 700 000.00	13.6.2018	1 622.24	0.00
BRL	4 080 000.00	USD	1 111 474.34	13.6.2018	-17 083.73	-0.01
USD	1 095 191.26	BRL	4 120 000.00	13.6.2018	-9 928.67	0.00
USD	1 022 408.96	IDR	14 600 000 000.00	12.6.2018	-25 320.14	-0.01
USD	505 444.98	MXN	10 000 000.00	13.6.2018	6 746.90	0.00
USD	679 926.15	ZAR	8 550 000.00	13.6.2018	5 835.14	0.00
USD	792 106.35	BRL	2 890 000.00	13.6.2018	16 913.00	0.01
ILS	4 090 000.00	USD	1 148 571.52	13.6.2018	-1 014.15	0.00
USD	407 356.76	RON	1 600 000.00	13.6.2018	6 751.98	0.00
USD	582 493.72	CZK	12 700 000.00	13.6.2018	7 935.85	0.00
PLN	5 510 000.00	USD	1 516 484.85	13.6.2018	-26 988.84	-0.01
USD	590 702.55	COP	1 690 000 000.00	13.6.2018	5 785.95	0.00
USD	353 373.84	CLP	221 000 000.00	13.6.2018	3 407.58	0.00
USD	384 263.50	PEN	1 260 000.00	13.6.2018	-267.42	0.00
USD	154 015.52	RUB	9 520 000.00	13.6.2018	1 462.62	0.00

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	415 673.63	IDR	5 930 000 000.00	12.6.2018	-9 876.61	0.00
USD	739 532.35	BRL	2 720 000.00	13.6.2018	9 938.61	0.00
TRY	487 000.00	USD	106 261.76	13.6.2018	596.19	0.00
USD	480 758.19	BRL	1 800 000.00	13.6.2018	-2 061.20	0.00
TRY	6 960 000.00	USD	1 550 170.05	13.6.2018	-23 000.98	-0.01
USD	573 394.50	COP	1 650 000 000.00	13.6.2018	2 322.08	0.00
ILS	3 990 000.00	USD	1 118 952.19	13.6.2018	547.55	0.00
USD	118 271.20	TRY	539 000.00	13.6.2018	3.37	0.00
USD	561 241.53	ZAR	7 100 000.00	13.6.2018	1 470.05	0.00
USD	233 223.70	HUF	63 800 000.00	13.6.2018	102.59	0.00
USD	1 916 195.86	RON	7 650 000.00	13.6.2018	804.24	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-2 037 246.73	-0.98

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	7 317 422.39*	3.51
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-25 839.25	-0.01
Andere Aktiva und Passiva	5 594 286.64	2.68
Total des Nettovermögens	208 540 910.78	100.00

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 2 950 000, Credit Suisse Bankguthaben in Höhe von USD 580 000 und Barclays Bankguthaben in Höhe von USD 1 330 000 als Sicherheit eingesetzt.

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in EUR		83 700 787.56	77 099 729.91	57 370 317.46
Klasse I-A3-dist	LU0396346941			
Aktien im Umlauf		128 294.3280	45 894.3280	41 944.3280
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		118.83	130.43	130.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		118.83	130.43	130.50
Klasse P-4%-qdist²	LU1669357508			
Aktien im Umlauf		100.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.56	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		93.56	-	-
Klasse P-acc	LU0214905043			
Aktien im Umlauf		121 745.4010	172 776.3710	173 710.1990
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		195.34	203.21	194.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		195.34	203.21	194.71
Klasse P-dist	LU0214904665			
Aktien im Umlauf		232 757.0720	246 167.8760	116 452.8870
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		119.86	130.23	131.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		119.86	130.23	131.62
Klasse Q-acc	LU1240773116			
Aktien im Umlauf		129 903.5930	21 578.9110	12 030.9780
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		106.09	109.71	104.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		106.09	109.71	104.49
Klasse Q-dist	LU1240773207			
Aktien im Umlauf		30 603.9640	15 020.1220	14 253.0010
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.52	105.02	104.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		97.52	105.02	104.44

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 12.9.2017

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse I-A3-dist	EUR	-2.9%	5.4%	5.1%
Klasse P-4%-qdist ¹	EUR	-	-	-
Klasse P-acc	EUR	-3.9%	4.4%	4.1%
Klasse P-dist	EUR	-3.9%	4.4%	4.1%
Klasse Q-acc	EUR	-3.3%	5.0%	-
Klasse Q-dist	EUR	-3.3%	5.0%	-

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 2017 bis zum 31. Mai 2018 war das Marktumfeld im Jahr 2017 zunächst stärker. Dem folgte jedoch ein Abschwung in den letzten Monaten des Geschäftsjahres 2018. Die positive Dynamik im Jahr 2017 führte zu einer Verengung der Kreditrisikoprämien an Märkten für USD-Anlagen und insgesamt stabilen Renditen in Osteuropa, wo die Währungen ebenfalls aufwerteten. Im Jahr 2018 nahm die Unterstützung durch US-Treasuries ab. Durch die grössere geopolitische Unsicherheit und die Zunahme der Risikoaversion wandelte sich dieser Trend ins Negative: Die Risikoprämien weiteten sich aus, die Renditen stiegen und die Währungen schwächten sich ab.

Der Subfonds verzeichnete im Geschäftsjahr eine negative Wertentwicklung. Einige Positionen in USD-Anleihen mit längerer Duration sowie in Lokalwährungsanleihen der Türkei belasteten die Gesamtperformance, ebenso wie das höhere Währungsengagement in der Türkei. Das etwas höhere Währungsengagement war ebenfalls nachteilig, da die Währungen gegenüber dem US-Dollar abwerteten. Die Allokationen in Ungarn (lokale Duration) sowie in Russland, der Ukraine und Kazachstan Temir (jeweils Engagements in USD) zahlten sich dagegen aus.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Polen	20.09
Türkei	14.92
Russische Föderation (GUS)	9.33
Rumänien	8.91
Ungarn	7.35
Kroatien	5.84
Tschechische Republik	5.26
Bulgarien	5.05
Kasachstan	2.95
Mazedonien	2.56
Irland	1.69
Lettland	1.68
Ukraine	1.35
Luxemburg	1.33
Serbien	1.22
Litauen	1.03
Montenegro	1.00
Belarus	0.62
Grossbritannien	0.55
Supranational	0.52
Total	93.25

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	84.17
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.32
Erdöl	1.92
Verkehr & Transport	1.64
Landwirtschaft & Fischerei	1.46
Supranationale Organisationen	0.52
Banken & Kreditinstitute	0.22
Total	93.25

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	82 942 452.60
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-4 894 403.52
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	78 048 049.08
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 282 431.60
Andere liquide Mittel (Margins)	67 590.93
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 057 295.64
Forderungen aus Zeichnungen	6 011.93
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 430 373.78
Sonstige Forderungen	965.63
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-9 433.80
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-68 124.37
Total Aktiva	84 815 160.42
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 007 256.51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-62 469.31
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-37 881.61
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 991.45
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-773.98
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-44 647.04
Total Passiva	-1 114 372.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	83 700 787.56

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	7 308.27
Zinsen auf Wertpapiere	3 586 777.15
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	72 329.18
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	50 099.13
Total Erträge	3 716 513.73
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-933 887.32
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-37 283.98
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-28 931.67
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-21 845.34
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-18 596.89
Total Aufwendungen	-1 040 545.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 675 968.53
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	200 219.53
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	32 063.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	11 118.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	147 040.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 056 197.78
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-82 505.44
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 364 134.70
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	4 040 103.23
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-6 585 782.10
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-6 357.52
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-7 084.03
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-646.68
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-585 295.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 185 165.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 145 062.50

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	77 099 729.91
Zeichnungen	43 549 642.06
Rücknahmen	-31 893 332.22
Total Mittelzufluss (-abfluss)	11 656 309.84
Ausbezahlte Dividende	-1 910 189.69
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 675 968.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 364 134.70
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 185 165.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 145 062.50
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	83 700 787.56

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	I-A3-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 894.3280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	82 400.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	128 294.3280
Klasse	P-4%-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	172 776.3710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 637.9700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-83 668.9400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	121 745.4010
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	246 167.8760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80 986.3600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-94 397.1640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	232 757.0720
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 578.9110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	134 306.8540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 982.1720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	129 903.5930
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 020.1220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 102.4330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 518.5910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	30 603.9640

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A3-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	7.92
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	5.46
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	4.12

Vierteljährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-4%-qdist	10.10.2017	13.10.2017	EUR	0.19
P-4%-qdist	10.1.2018	15.1.2018	EUR	0.99
P-4%-qdist	10.4.2018	13.4.2018	EUR	0.97

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.75000% 18-18.01.25	1 000 000.00	977 500.00	1.17
EUR TURKEY, REPUBLIC OF 4.12500% 14-11.04.23	200 000.00	206 750.00	0.25
EUR VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.03200% 13-21.02.23	400 000.00	428 500.00	0.51
Total EUR		1 612 750.00	1.93
USD			
USD KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL-REG-S 4.85000% 17-17.11.27	460 000.00	384 219.99	0.46
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 4.75000% 17-19.04.27	565 000.00	480 373.43	0.57
USD KAZTRANSNGAS JSC-REG-S 4.37500% 17-26.09.27	480 000.00	385 505.01	0.46
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.27	930 000.00	778 784.37	0.93
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	440 000.00	347 725.52	0.42
Total USD		2 376 608.32	2.84
Total Notes, fester Zins		3 989 358.32	4.77
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.62500% 15-26.03.27	1 000 000.00	1 098 750.00	1.31
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-26.03.35	1 110 000.00	1 187 700.00	1.42
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.87500% 16-21.03.23	800 000.00	859 000.00	1.03
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.38900% 13-20.03.20	658 000.00	679 385.00	0.81
EUR KAZAGRO NATL MANAGEMENT HLDNG-REG-S 3.25500% 14-22.05.19	1 200 000.00	1 220 112.00	1.46
EUR LITHUANIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 15-22.10.35	795 000.00	865 914.00	1.03
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.87500% 15-10.05.27	450 000.00	439 312.50	0.52
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.37500% 16-18.01.36	420 000.00	447 300.00	0.53
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 16-25.10.28	2 425 000.00	2 349 218.75	2.81
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 16-25.10.46	200 000.00	198 500.00	0.24
EUR ROMANIA-REG-S 2.50000% 18-08.02.30	500 000.00	483 125.00	0.58
EUR ROMANIA-REG-S 2.75000% 15-29.10.25	1 100 000.00	1 183 875.00	1.41
EUR ROMANIA-REG-S 3.37500% 18-08.02.38	600 000.00	576 000.00	0.69
EUR ROMANIA-REG-S 3.62500% 14-24.04.24	570 000.00	649 800.00	0.78
EUR ROMANIA-REG-S 3.87500% 15-29.10.35	2 067 000.00	2 134 177.50	2.55
EUR TURKEY, REPUBLIC OF 3.25000% 17-14.06.25	1 450 000.00	1 377 500.00	1.65
Total EUR		15 749 669.75	18.82
USD			
USD BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 4.87500% 16-06.05.21	500 000.00	435 423.63	0.52
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 6.10000% 18-16.03.23	235 000.00	187 478.58	0.22
Total USD		622 902.21	0.74
Total Medium-Term Notes, fester Zins		16 372 571.96	19.56
Anleihen, fester Zins			
CZK			
CZK CZECH REPUBLIC 2.50000% 13-25.08.28	22 900 000.00	932 408.53	1.11
CZK CZECH REPUBLIC 4.70000% 07-12.09.22	17 200 000.00	762 975.10	0.91
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 5.70000% 09-25.05.24	35 600 000.00	1 721 180.98	2.06
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 1.50000% 13-29.10.19	19 950 000.00	783 000.54	0.94
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.95000% 15-15.05.30	6 000 000.00	201 644.43	0.24
Total CZK		4 401 209.58	5.26
EUR			
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.95000% 14-03.09.24	950 000.00	1 078 250.00	1.29
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 14-30.05.22	1 600 000.00	1 768 000.00	2.11
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.00000% 15-11.03.25	1 000 000.00	1 060 000.00	1.27
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.00000% 17-20.03.27	1 150 000.00	1 181 625.00	1.41
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.75000% 17-27.01.30	900 000.00	880 875.00	1.05
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.12500% 16-17.11.23	415 000.00	431 081.25	0.51
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 2.50000% 18-21.03.26	800 000.00	780 000.00	0.93
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 17-10.10.27	850 000.00	856 375.00	1.02
EUR LATVIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.37500% 16-16.05.36	425 000.00	408 531.25	0.49
EUR LATVIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 0.37500% 16-07.10.26	815 000.00	780 607.00	0.93
EUR LATVIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.25000% 17-15.02.47	200 000.00	215 220.00	0.26
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.97500% 14-24.07.21	1 100 000.00	1 163 250.00	1.39
EUR MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-REG-S 2.62500% 16-28.04.23	700 000.00	741 125.00	0.89
EUR MONTENEGRO, REPUBLIC OF-REG-S 3.37500% 18-21.04.25	850 000.00	835 125.00	1.00
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.62500% 13-15.01.19	500 000.00	505 880.00	0.60
EUR RZD CAP PLC/RUSSIAN RAILWAYS REG-S 4.60000% 14-06.03.23	410 000.00	457 662.50	0.55
EUR RZD CAPITAL PLC-REG-S LPN 3.37440% 13-20.05.21	500 000.00	526 875.00	0.63
EUR TURKEY, REPUBLIC OF 4.35000% 13-12.11.21	860 000.00	901 925.00	1.08
Total EUR		14 572 407.00	17.41
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 7.00000% 11-24.06.22	985 300 000.00	3 742 022.47	4.47
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.25000% 15-22.10.31	130 300 000.00	393 008.45	0.47
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 16-27.10.27	58 500 000.00	180 259.45	0.22
Total HUF		4 315 290.37	5.16
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 01-23.09.22	6 460 000.00	1 705 991.06	2.04
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 08-25.10.19	5 070 000.00	1 239 243.34	1.48
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.25000% 10-25.10.20	4 000 000.00	1 002 899.43	1.20
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 10-25.10.21	5 600 000.00	1 454 629.77	1.74
PLN POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 14-25.07.25	4 150 000.00	977 278.75	1.17
PLN POLAND, REPUBLIC OF 1.50000% 15-25.04.20	4 764 000.00	1 101 516.62	1.31

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.00000% 15-25.04.21	3 850 000.00	893 928.67	1.07
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 16-25.07.27	3 950 000.00	864 053.72	1.03
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.25000% 16-25.04.22	10 600 000.00	2 456 444.62	2.93
Total PLN		11 695 985.98	13.97
RON			
RON ROMANIA 3.25000% 15-22.03.21	900 000.00	189 554.49	0.23
RON ROMANIA 3.50000% 15-19.12.22	1 275 000.00	262 635.23	0.31
RON ROMANIA 4.75000% 14-24.06.19	5 000 000.00	1 091 322.63	1.30
RON ROMANIA 5.75000% 13-29.04.20	2 250 000.00	502 641.84	0.60
RON ROMANIA 5.80000% 12-26.07.27	800 000.00	182 256.19	0.22
RON ROMANIA 5.85000% 13-26.04.23	900 000.00	204 159.67	0.25
Total RON		2 432 570.05	2.91
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28	14 900 000.00	202 376.52	0.24
Total RUB		202 376.52	0.24
TRY			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.40000% 15-08.07.20	10 670 000.00	1 766 727.93	2.11
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.50000% 14-10.07.19	5 250 000.00	910 920.50	1.09
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.60000% 16-11.02.26	3 300 000.00	519 308.23	0.62
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.00000% 15-12.03.25	4 100 000.00	568 566.57	0.68
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.50000% 12-14.09.22	5 900 000.00	888 915.68	1.06
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.70000% 16-17.02.21	4 700 000.00	783 101.82	0.94
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 11.00000% 17-24.02.27	860 000.00	136 958.57	0.16
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.00000% 14-24.07.24	4 000 000.00	599 633.87	0.72
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.40000% 14-27.03.19	18 800 000.00	3 375 545.99	4.03
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.80000% 13-27.09.23	1 790 000.00	269 282.43	0.32
Total TRY		9 818 961.59	11.73
UAH			
UAH BIZ FINANCE PLC.FOR UKREXIMBANK-REG-S 16.50000% 18-02.03.21	14 450 000.00	453 713.24	0.54
Total UAH		453 713.24	0.54
USD			
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.20000% 18-28.02.30	620 000.00	515 206.03	0.61
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 13-25.02.20	1 175 000.00	1 019 178.87	1.22
Total USD		1 534 384.90	1.83
Total Anleihen, fester Zins		49 426 899.23	59.05
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		69 788 829.51	83.38
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Anleihen, fester Zins			
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.50000% 08-24.06.19	70 900 000.00	236 219.18	0.28
Total HUF		236 219.18	0.28
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	5 350 000.00	1 183 617.64	1.42
Total PLN		1 183 617.64	1.42
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	17 750 000.00	257 924.93	0.31
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.80000% 12-11.12.19	32 200 000.00	443 161.71	0.53
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23	113 850 000.00	1 577 721.91	1.88
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.50000% 15-18.08.21	84 350 000.00	1 182 003.17	1.41
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.50000% 15-17.09.31	89 500 000.00	1 345 694.27	1.61
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.75000% 16-16.09.26	14 700 000.00	208 562.31	0.25
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 17-23.03.33	129 530 000.00	1 815 523.55	2.17
Total RUB		6 830 591.85	8.16
Total Anleihen, fester Zins		8 250 428.67	9.86
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		8 250 428.67	9.86
Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Optionen auf Devisen, klassisch			
USD			
USD USD/EUR CALL 0.86956 27.06.18	3 000 000.00	8 790.90	0.01
Total USD		8 790.90	0.01
Total Optionen auf Devisen, klassisch		8 790.90	0.01
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		8 790.90	0.01
Total des Wertpapierbestandes		78 048 049.08	93.25

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO-BUXL FUTURE 06.09.18	5.00	-5 900.00	-0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.18	-11.00	-3 533.80	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-9 433.80	-0.01

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **-9 433.80** **-0.01**

Total Derivative Instrumente **-9 433.80** **-0.01**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	6 486 486.49	USD	8 040 000.00	7.6.2018	-399 118.83	-0.48
EUR	3 561 253.85	TRY	17 388 000.00	13.6.2018	295 400.45	0.35
KZT	330 500 000.00	USD	1 016 610.27	13.6.2018	-13 510.75	-0.02
PLN	555 000.00	EUR	131 541.52	13.6.2018	-3 116.05	0.00
RON	3 265 000.00	EUR	697 634.67	13.6.2018	2 126.20	0.00
CZK	30 275 000.00	EUR	1 186 997.95	13.6.2018	-14 573.73	-0.02
RUB	82 654 000.00	EUR	1 154 208.15	13.6.2018	-20 457.75	-0.03
RUB	29 000 000.00	USD	503 135.92	13.6.2018	-32 918.76	-0.04
EUR	180 622.69	USD	225 000.00	7.6.2018	-12 071.49	-0.01
EUR	1 955 206.09	TRY	9 650 000.00	13.6.2018	142 721.31	0.17
HUF	45 140 000.00	EUR	144 762.31	13.6.2018	-3 575.85	0.00
TRY	2 400 000.00	EUR	483 976.06	13.6.2018	-33 202.64	-0.04
USD	515 000.00	EUR	414 832.68	7.6.2018	26 222.88	0.03
EUR	885 122.47	TRY	4 400 000.00	13.6.2018	58 704.54	0.07
EUR	193 612.40	USD	240 000.00	7.6.2018	-11 928.06	-0.01
TRY	4 270 000.00	EUR	858 970.71	13.6.2018	-56 969.67	-0.07
EUR	395 644.68	USD	490 000.00	7.6.2018	-24 000.42	-0.03
EUR	726 009.08	TRY	3 700 000.00	13.6.2018	31 066.73	0.04
TRY	1 300 000.00	EUR	259 448.88	13.6.2018	-15 279.95	-0.02
CZK	4 600 000.00	EUR	181 457.99	13.6.2018	-3 319.22	0.00
HUF	51 000 000.00	EUR	163 465.94	13.6.2018	-3 950.89	-0.01
EUR	497 618.23	PLN	2 100 000.00	13.6.2018	11 684.03	0.01
EUR	138 889.05	RON	650 000.00	13.6.2018	-420.16	0.00
RUB	5 800 000.00	EUR	80 998.89	13.6.2018	-1 441.31	0.00
RUB	35 750 000.00	EUR	475 772.85	13.6.2018	14 603.62	0.02
USD	750 000.00	EUR	604 460.92	7.6.2018	37 853.01	0.04
RUB	15 300 000.00	EUR	194 628.26	13.6.2018	15 239.15	0.02
TRY	1 600 000.00	EUR	306 311.26	13.6.2018	-5 795.65	-0.01
RUB	16 500 000.00	EUR	203 886.19	13.6.2018	22 441.41	0.03
USD	476 968.80	KZT	160 500 000.00	13.6.2018	-7 788.26	-0.01
USD	501 474.93	KZT	170 000 000.00	13.6.2018	-11 449.94	-0.01
EUR	129 378.49	RUB	10 000 000.00	13.6.2018	-7 789.75	-0.01
EUR	812 404.42	USD	1 005 000.00	7.6.2018	-48 296.24	-0.06
EUR	1 301 574.91	RUB	100 000 000.00	13.6.2018	-70 107.53	-0.08
USD	696 431.85	EUR	560 000.00	7.6.2018	36 437.17	0.04
RUB	99 000 000.00	EUR	1 281 221.69	13.6.2018	76 743.92	0.09
EUR	1 285 164.33	USD	1 555 000.00	7.6.2018	-46 566.55	-0.06
USD	680 000.00	EUR	563 730.57	7.6.2018	18 634.06	0.02
USD	1 055 000.00	EUR	879 197.44	7.6.2018	24 324.15	0.03
EUR	440 570.40	RUB	34 000 000.00	13.6.2018	-25 801.63	-0.03
PLN	1 660 000.00	EUR	387 361.92	13.6.2018	-3 242.51	0.00
HUF	37 200 000.00	EUR	118 259.68	13.6.2018	-1 907.52	0.00
RON	335 000.00	EUR	71 630.95	13.6.2018	166.87	0.00
USD	815 000.00	EUR	681 951.24	7.6.2018	16 029.90	0.02
TRY	6 680 000.00	EUR	1 299 030.30	13.6.2018	-44 377.62	-0.05
EUR	490 529.96	TRY	2 530 000.00	13.6.2018	15 339.65	0.02
EUR	446 333.84	CZK	11 400 000.00	13.6.2018	4 859.49	0.01
USD	440 000.00	EUR	367 279.41	7.6.2018	9 544.76	0.01
EUR	194 544.38	RUB	14 400 000.00	13.6.2018	-2 977.89	0.00
EUR	760 173.70	CZK	19 400 000.00	13.6.2018	8 892.78	0.01
USD	225 000.00	EUR	187 569.73	7.6.2018	5 124.45	0.01
EUR	431 757.77	TRY	2 300 000.00	13.6.2018	-233.42	0.00
USD	520 000.00	EUR	439 842.08	7.6.2018	5 495.58	0.01
EUR	54 334.52	PLN	233 000.00	13.6.2018	418.96	0.00
TRY	182 000.00	EUR	34 536.26	13.6.2018	-352.61	0.00
PLN	2 150 000.00	EUR	501 317.73	13.6.2018	-3 813.67	-0.01
EUR	54 008.21	RUB	3 910 000.00	13.6.2018	375.43	0.00
EUR	46 685.41	RUB	3 380 000.00	13.6.2018	322.54	0.00
EUR	101 101.26	PLN	436 000.00	13.6.2018	212.06	0.00
TRY	5 100 000.00	EUR	976 646.66	13.6.2018	-18 753.15	-0.02
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-68 124.37	-0.08

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	3 350 022.53	4.00
Andere Aktiva und Passiva	2 380 274.12	2.84
Total des Nettovermögens	83 700 787.56	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	7.8.2017	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		284 691 706.69	295 353 476.72	358 316 081.13
Klasse I-A3-dist	LU1010338728			
Aktien im Umlauf		6.0000	6.0000	6.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 203 651.82	5 193 567.71	5 245 440.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 203 651.82	5 193 567.71	5 245 440.28
Klasse K-1-acc	LU0972642010			
Aktien im Umlauf		5.7000	7.0000	8.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 507 029.59	5 500 141.97	5 401 513.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 507 029.59	5 500 141.97	5 401 513.91
Klasse K-1-dist	LU0972642101			
Aktien im Umlauf		14.6000	14.6000	16.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 107 519.12	5 101 166.50	5 157 438.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 107 519.12	5 101 166.50	5 157 438.54
Klasse P-acc	LU0972641715			
Aktien im Umlauf		487 680.0630	509 010.3930	730 597.0160
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.68	108.62	107.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108.68	108.62	107.05
Klasse P-dist	LU0972641806			
Aktien im Umlauf		432 774.6340	443 576.6340	550 235.4700
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.68	101.63	102.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		101.68	101.63	102.76
Klasse Q-acc	LU0972642523			
Aktien im Umlauf		152 117.2770	156 664.4440	193 939.7750
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		109.71	109.60	107.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		109.71	109.60	107.74
Klasse Q-dist	LU0972642796			
Aktien im Umlauf		331 490.0460	330 495.7360	364 302.1470
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.00	101.90	103.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		102.00	101.90	103.03

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien der UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD) per 7. August 2017 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 10.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	25 056.84
Zinsen auf Wertpapiere	648 197.01
Dividenden	79 747.45
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	40 122.67
Total Erträge	793 123.97
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-350 917.29
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-24 190.53
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-16 049.07
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 937.79
Total Aufwendungen	-398 094.68
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	395 029.29
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-3 527 992.19
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	234 251.61
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-218.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 293 959.11
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-2 898 929.82
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	3 303 159.08
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-97 249.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 205 909.91
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	306 980.09

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	295 353 476.72
Zeichnungen	321 631.48
Rücknahmen	-295 982 088.29
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-295 660 456.81
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	395 029.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 293 959.11
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 205 909.91
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	306 980.09
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

1.6.2017-31.5.2018

Klasse	I-A3-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14.6000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	509 010.3930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-509 010.3930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	443 576.6340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-443 576.6340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	156 664.4440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 079.2400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-157 743.6840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	330 495.7360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 994.3100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-332 490.0460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in CHF		42 799 635.10	72 916 557.56	77 137 503.66
Klasse K-1-acc	LU1029157390			
Aktien im Umlauf		0.8000	1.0000	1.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		5 378 263.93	5 421 924.09	5 325 911.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		5 378 263.93	5 421 924.09	5 325 911.32
Klasse K-1-dist	LU1029157473			
Aktien im Umlauf		1.4000	5.5000	5.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		5 185 895.11	5 234 783.76	5 214 273.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		5 185 895.11	5 234 783.76	5 214 273.11
Klasse P-acc	LU1029156749			
Aktien im Umlauf		81 140.4840	118 227.9810	177 473.1490
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		106.00	107.24	105.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		106.00	107.24	105.71
Klasse P-dist	LU1029156822			
Aktien im Umlauf		95 032.9740	114 853.5790	140 172.0680
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.78	101.75	102.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		99.78	101.75	102.42
Klasse Q-acc	LU1029157044			
Aktien im Umlauf		79 360.1290	84 948.4180	49 069.7520
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.86	103.81	102.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		102.86	103.81	102.07
Klasse Q-dist	LU1029157127			
Aktien im Umlauf		50 164.6800	54 307.9460	49 060.5120
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.48	101.64	102.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		99.48	101.64	102.06

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse K-1-acc	CHF	-0.8%	1.8%	2.3%
Klasse K-1-dist	CHF	-0.8%	1.8%	2.3%
Klasse P-acc	CHF	-1.2%	1.4%	2.0%
Klasse P-dist	CHF	-1.2%	1.5%	2.0%
Klasse Q-acc	CHF	-0.9%	1.7%	-
Klasse Q-dist	CHF	-0.9%	1.7%	-

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

Bericht des Portfolio Managers

Das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 unterteilte sich in zwei Hälften: Auf das stärkere Marktumfeld im Jahr 2017 folgte ein Abschwung in den letzten Monaten des Geschäftsjahres. Die positive Dynamik im Jahr 2017 wurde vor allem von der anhaltenden Suche nach Erträgen im Umfeld der niedrigen Renditen, den weltweit soliden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und höheren Rohstoffpreisen getragen. Im Jahr 2018 liess die Unterstützung durch US-Treasuries nach, da die zehnjährigen Renditen auf 3 Prozent stiegen. Die Auflösung von Anleihenpositionen führte zu einer Ausweitung der Risikoprämien. Dieser Trend verstärkte sich, da die geopolitischen Unsicherheiten die Risikoaversion schürten.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine negative Performance. Die Periode der positiven Erträge war immer noch stark genug, um die Einbussen des Jahres 2018 auszugleichen. Darüber hinaus nähert sich der Fonds dem Ende seiner Laufzeit, sodass sich höhere Renditen nur sehr begrenzt auswirken, da sich die Duration des Fonds deutlich verringert. Im Rechnungsjahr trugen Anlagen in renditestärkeren Emittenten, insbesondere aus Lateinamerika, positiv zur Wertentwicklung bei. Wir erlitten im Berichtszeitraum keine Ausfälle. Hinweis: Absicherungen von USD-Anlagen in eine andere Währung beeinträchtigten den Gesamtertrag.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Irland	7.89
Cayman-Inseln	7.87
Indonesien	7.25
Brasilien	7.17
Südkorea	6.81
Mexiko	6.11
Türkei	5.98
Britische Jungferninseln	5.88
Vereinigte Arabische Emirate	5.43
Nigeria	5.42
Serbien	5.38
Kasachstan	5.02
Costa Rica	4.88
Libanon	3.92
Israel	3.58
Thailand	2.08
Sri Lanka	1.96
Niederlande	1.62
Luxemburg	1.43
China	0.93
Vereinigte Staaten	0.42
Total	97.03

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	22.00
Länder- & Zentralregierungen	14.72
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.46
Erdöl	8.44
Energie- & Wasserversorgung	7.45
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	7.25
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	5.02
Telekommunikation	4.45
Elektrische Geräte & Komponenten	3.58
Diverse Dienstleistungen	3.43
Anlagefonds	2.92
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.38
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.08
Internet, Software & IT-Dienste	0.85
Total	97.03

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	40 560 388.16
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	966 345.13
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	41 526 733.29
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	113 934.31
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	47 000.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	530 565.77
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	677 921.53
Total Aktiva	42 896 154.90
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-46 733.79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-31 794.00
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-13 688.50
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 586.25
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-717.26
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-17 992.01
Total Passiva	-96 519.80
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	42 799 635.10

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	11 232.26
Zinsen auf Wertpapiere	2 854 513.88
Dividenden	9 644.66
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	25 874.33
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	43 561.73
Total Erträge	2 944 826.86
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-425 352.46
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-28 854.02
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-10 349.73
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 417.63
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-19.25
Total Aufwendungen	-476 993.09
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 467 833.77
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	719 740.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	47 982.59
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 787 443.83
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-698 558.57
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 718 279.04
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	749 554.73
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 293 474.01
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-29 558.34
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 323 032.35
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-573 477.62

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	72 916 557.56
Zeichnungen	261 029.56
Rücknahmen	-29 606 035.19
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-29 345 005.63
Ausbezahlte Dividende	-198 439.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 467 833.77
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 718 279.04
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 323 032.35
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-573 477.62
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	42 799 635.10

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.8000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.4000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	118 227.9810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 087.4970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	81 140.4840
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	114 853.5790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	149.8130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 970.4180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	95 032.9740
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	84 948.4180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	619.2280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 207.5170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	79 360.1290
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54 307.9460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 819.3080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 962.5740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50 164.6800

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)				
	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	7 390.36
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	0.80
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	1.24

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Notes, fester Zins

USD

USD BAIDU INC 3.25000% 13-06.08.18	370 000.00	363 875.00	0.85
USD BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 4.87500% 13-01.11.18	2 125 000.00	2 086 998.41	4.88
USD COCA-COLA FEMSA SA 2.37500% 13-26.11.18	600 000.00	588 267.38	1.37
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 5.62500% 13-21.06.18	1 560 000.00	1 534 019.41	3.58
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	2 180 000.00	2 148 580.19	5.02
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.87500% 13-22.08.18	470 000.00	462 042.95	1.08
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.00000% 11-21.11.18	3 150 000.00	3 102 308.20	7.25
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.37500% 07-10.12.18	678 000.00	691 370.49	1.61
USD PTT EXPLORATION & PRODUCTION PLC-REG-S 3.70700% 13-16.09.18	905 000.00	890 992.19	2.08
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 13-31.10.18	395 000.00	387 747.84	0.90
USD RSHB CAP SAVRUSSIAN AGRIC BANK-REG-S LPN 5.10000% 13-25.07.18	620 000.00	610 436.29	1.43
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 2.50000% 13-17.10.18	1 410 000.00	1 383 631.54	3.23
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S 3.75000% 13-10.10.18	1 180 000.00	1 154 257.71	2.70
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.00000% 13-31.10.18	1 065 000.00	1 046 896.80	2.45
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.22400% 13-21.11.18	2 170 000.00	2 127 993.69	4.97
USD WANDA PROPERTIES OVERSEAS LTD-REG-S 4.87500% 13-21.11.18	200 000.00	195 636.90	0.46
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 5.25000% 13-03.12.18	365 000.00	358 759.73	0.84
Total USD		19 133 814.72	44.70

Total Notes, fester Zins

19 133 814.72 44.70

Notes, variabler Zins

USD

USD BCO NAC DE DESENVOL ECO-REG-S VARLKD 10Y BRAZIL 98-16.06.18	1 355 000.00	1 333 765.62	3.12
Total USD		1 333 765.62	3.12

Total Notes, variabler Zins

1 333 765.62 3.12

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 2.87500% 13-10.12.18	407 000.00	399 606.58	0.93
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-144A 4.50000% 13-03.10.18	1 220 000.00	1 203 339.96	2.81
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-REG-S 4.50000% 13-03.10.18	540 000.00	532 625.88	1.25
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.15000% 10-12.11.18	1 709 000.00	1 678 017.76	3.92
Total USD		3 813 590.18	8.91

Total Medium-Term Notes, fester Zins

3 813 590.18 8.91

Anleihen, fester Zins

USD

USD CENTURY MASTER INVESTMENT CO LTD-REG-S 4.75000% 13-19.09.18	600 000.00	592 076.04	1.38
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 3.37500% 13-29.10.18	725 000.00	713 291.82	1.67
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 13-29.07.18	880 000.00	865 132.32	2.02
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 2.87500% 13-02.10.18	1 145 000.00	1 125 066.64	2.63
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 13-12.07.18	2 365 000.00	2 320 381.44	5.42
USD OOREDOO TAMWHEEL LTD-REG-S 3.03900% 13-03.12.18	1 935 000.00	1 902 774.08	4.45
USD PROSPEROUS RAY LTD-REG-S 3.00000% 13-12.11.18	350 000.00	343 869.78	0.80
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.87500% 13-03.12.18	2 315 000.00	2 301 480.11	5.38
Total USD		10 164 072.23	23.75

Total Anleihen, fester Zins

10 164 072.23 23.75

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

34 445 242.75 80.48

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

Notes, fester Zins

USD

USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 7.25000% 08-01.08.18	2 345 000.00	2 322 659.77	5.43
USD NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 8.87500% 13-18.09.18	845 000.00	839 583.28	1.96
USD PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-18.07.18	2 065 000.00	2 028 071.39	4.74
Total USD		5 190 314.44	12.13

Total Notes, fester Zins

5 190 314.44 12.13

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA- REG-S 2.40000% 15-30.10.18	182 000.00	178 548.74	0.42
Total USD		178 548.74	0.42

Total Medium-Term Notes, fester Zins

178 548.74 0.42

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	470 000.00	461 976.70	1.08
Total USD		461 976.70	1.08
Total Anleihen, fester Zins		461 976.70	1.08
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		5 830 839.88	13.63
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	127.22	1 250 650.66	2.92
Total Irland		1 250 650.66	2.92
Total Investment Fonds, open end		1 250 650.66	2.92
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		1 250 650.66	2.92
Total des Wertpapierbestandes		41 526 733.29	97.03
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
CHF 42 815 000.00	USD 42 942 926.98	25.6.2018	679 077.93
USD 131 311.27	CHF 130 000.00	25.6.2018	-1 156.40
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			677 921.53
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		113 934.31	0.27
Andere Aktiva und Passiva		481 045.97	1.12
Total des Nettovermögens		42 799 635.10	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in EUR		64 379 952.80	75 015 766.98	89 432 639.59
Klasse K-1-acc	LU1029156319			
Aktien im Umlauf		3.5000	3.5000	3.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 303 747.48	3 321 853.19	3 244 857.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		3 303 747.48	3 321 853.19	3 244 857.30
Klasse K-1-dist	LU1029156400			
Aktien im Umlauf		4.9000	4.9000	4.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 054 057.04	3 143 556.96	3 135 515.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		3 054 057.04	3 143 556.96	3 135 515.32
Klasse P-acc	LU1029155857			
Aktien im Umlauf		137 841.3740	168 686.8910	235 235.5620
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.52	109.51	107.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		108.52	109.51	107.34
Klasse P-dist	LU1029156079			
Aktien im Umlauf		85 920.9670	96 721.6670	128 306.2900
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.66	104.38	104.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		101.66	104.38	104.13
Klasse Q-acc	LU1029156152			
Aktien im Umlauf		100 384.1670	141 751.6230	188 551.5500
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.25	104.93	102.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		104.25	104.93	102.60
Klasse Q-dist	LU1029156236			
Aktien im Umlauf		36 881.3350	44 083.4680	46 347.7910
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.13	103.06	102.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.13	103.06	102.58

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse K-1-acc	EUR	-0.5%	2.4%	3.1%
Klasse K-1-dist	EUR	-0.5%	2.4%	3.1%
Klasse P-acc	EUR	-0.9%	2.0%	2.7%
Klasse P-dist	EUR	-0.9%	2.0%	2.8%
Klasse Q-acc	EUR	-0.6%	2.3%	-
Klasse Q-dist	EUR	-0.7%	2.3%	-

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 2017 bis zum 31. Mai 2018 unterteilte sich in zwei Hälften: Auf das stärkere Marktumfeld im Jahr 2017 folgte ein Abschwung in den letzten Monaten des Geschäftsjahres. Die positive Dynamik im Jahr 2017 wurde vor allem von der anhaltenden Suche nach Erträgen im Umfeld der niedrigen Renditen, den weltweit soliden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und höheren Rohstoffpreisen getragen. Im Jahr 2018 liess die Unterstützung durch US-Treasuries nach, da die zehnjährigen Renditen auf 3 Prozent stiegen. Die Auflösung von Anleihenpositionen führte zu einer Ausweitung der Risikoprämien. Dieser Trend verstärkte sich, da die geopolitischen Unsicherheiten die Risikoaversion schürten.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine negative Performance. Die Periode der positiven Erträge war immer noch stark genug, um die Einbussen des Jahres 2018 auszugleichen. Darüber hinaus nähert sich der Fonds dem Ende seiner Laufzeit, sodass sich höhere Renditen nur sehr begrenzt auswirken, da sich die Duration des Fonds deutlich verringert. Im Rechnungsjahr trugen Anlagen in renditestärkeren Emittenten, insbesondere aus Lateinamerika, positiv zur Wertentwicklung bei. Wir erlitten im Berichtszeitraum keine Ausfälle. Hinweis: Absicherungen von USD-Anlagen in eine andere Währung beeinträchtigten den Gesamtertrag.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Irland	14.84
Brasilien	7.55
Cayman-Inseln	7.54
Türkei	5.79
Britische Jungferninseln	5.51
Indonesien	5.36
Nigeria	5.36
Serbien	5.30
Südkorea	5.25
Vereinigte Arabische Emirate	5.17
Vereinigte Staaten	4.93
Mexiko	4.72
Costa Rica	4.64
Libanon	3.85
Kasachstan	3.73
Israel	2.66
Sri Lanka	1.92
Thailand	1.68
Luxemburg	1.64
Niederlande	1.24
China	0.59
Total	99.27

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	21.42
Länder- & Zentralregierungen	19.16
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.12
Anlagefonds	9.69
Energie- & Wasserversorgung	6.72
Erdöl	6.58
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	5.37
Telekommunikation	4.62
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	3.73
Elektrische Geräte & Komponenten	2.66
Diverse Dienstleistungen	2.65
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.06
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.92
Internet, Software & IT-Dienste	0.57
Total	99.27

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	63 383 617.47
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	527 304.20
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	63 910 921.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	190 362.37
Zinsforderungen aus Wertpapieren	730 467.12
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-412 788.24
Total Aktiva	64 418 962.92
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-13 021.20
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-19 808.88
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 394.49
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-785.55
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-25 988.92
Total Passiva	-39 010.12
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	64 379 952.80

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 303.39
Zinsen auf Wertpapiere	3 105 661.88
Dividenden	35 931.17
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	15 630.85
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	230.00
Total Erträge	3 159 757.29
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-487 684.30
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-33 980.28
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-6 252.34
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-13 531.28
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 000.68
Total Aufwendungen	-543 448.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 616 308.41
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 206 742.56
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	209 828.08
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	3 697 917.21
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 532 905.45
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 168 097.28
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 784 405.69
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-3 417 613.27
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	170 087.89
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 017 132.80
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-4 264 658.18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-480 252.49

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	75 015 766.98
Zeichnungen	40 814.18
Rücknahmen	-9 570 907.44
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-9 530 093.26
Ausbezahlte Dividende	-625 468.43
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 616 308.41
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 168 097.28
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-4 264 658.18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-480 252.49
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	64 379 952.80

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3.5000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4.9000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	168 686.8910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 845.5170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	137 841.3740
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	96 721.6670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 800.7000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	85 920.9670
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	141 751.6230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	389.3740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 756.8300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100 384.1670
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44 083.4680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 202.1330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 881.3350

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	72 784.89
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	1.80
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	2.27

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Treasury-Bills, Nullcoupon

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 12.10.17-11.10.18	3 515 000.00	2 989 830.24	4.64
Total USD			2 989 830.24	4.64

Total Treasury-Bills, Nullcoupon			2 989 830.24	4.64
---	--	--	---------------------	-------------

Notes, fester Zins

USD				
USD	BAIDU INC 3.25000% 13-06.08.18	425 000.00	364 216.20	0.57
USD	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 4.87500% 13-01.11.18	3 490 000.00	2 986 815.73	4.64
USD	COCA-COLA FEMSA SA 2.37500% 13-26.11.18	800 000.00	683 491.82	1.06
USD	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 5.62500% 13-21.06.18	2 000 000.00	1 713 783.94	2.66
USD	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	2 793 000.00	2 398 754.64	3.73
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 2.87500% 13-22.08.18	690 000.00	591 089.71	0.92
USD	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.00000% 11-21.11.18	4 025 000.00	3 454 300.31	5.37
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.37500% 07-10.12.18	901 000.00	800 618.73	1.24
USD	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PLC-REG-S 3.70700% 13-16.09.18	1 260 000.00	1 080 975.08	1.68
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 13-31.10.18	805 000.00	688 601.54	1.07
USD	RSHB CAP SA/RUSSIAN AGRI BANK-REG-S LPN 5.10000% 13-25.07.18	1 230 000.00	1 055 294.27	1.64
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 2.50000% 13-17.10.18	1 990 000.00	1 701 665.65	2.64
USD	TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S 3.75000% 13-10.10.18	1 990 000.00	1 696 264.88	2.63
USD	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.00000% 13-31.10.18	1 965 000.00	1 683 203.55	2.61
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.22400% 13-21.11.18	3 880 000.00	3 315 600.10	5.15
USD	WANDA PROPERTIES OVERSEAS LTD-REG-S 4.87500% 13-21.11.18	230 000.00	196 050.71	0.30
USD	YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 5.25000% 13-03.12.18	410 000.00	351 167.65	0.55
Total USD			24 761 894.51	38.46

Total Notes, fester Zins			24 761 894.51	38.46
---------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Notes, variabler Zins

USD				
USD	BCO NAC DE DESENVOL ECO-REG-S VAR/LKD 10Y BRAZIL 98-16.06.18	2 698 000.00	2 314 205.86	3.60
Total USD			2 314 205.86	3.60

Total Notes, variabler Zins			2 314 205.86	3.60
------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

USD				
USD	AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 2.87500% 13-10.12.18	443 000.00	379 019.69	0.59
USD	CAIXA ECONOMICA FEDERAL-144A 4.50000% 13-03.10.18	815 000.00	700 496.44	1.09
USD	CAIXA ECONOMICA FEDERAL-REG-S 4.50000% 13-03.10.18	2 146 000.00	1 844 497.39	2.86
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.15000% 10-12.11.18	2 899 000.00	2 480 404.57	3.85
Total USD			5 404 418.09	8.39

Total Medium-Term Notes, fester Zins			5 404 418.09	8.39
---	--	--	---------------------	-------------

Anleihen, fester Zins

USD				
USD	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 15-11.06.18	505 000.00	432 626.62	0.67
USD	CENTURY MASTER INVESTMENT CO LTD-REG-S 4.75000% 13-19.09.18	805 000.00	692 216.49	1.08
USD	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 3.37500% 13-29.10.18	965 000.00	827 325.42	1.29
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 13-29.07.18	1 170 000.00	1 002 318.04	1.56
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 2.87500% 13-02.10.18	1 385 000.00	1 185 884.40	1.84
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 13-12.07.18	4 035 000.00	3 449 781.55	5.36
USD	OOREDOO TAMWHEEL LTD-REG-S 3.03900% 13-03.12.18	3 473 000.00	2 975 985.83	4.62
USD	PROSPEROUS RAY LTD-REG-S 3.00000% 13-12.11.18	610 000.00	522 246.59	0.81
USD	SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.87500% 13-03.12.18	3 940 000.00	3 413 282.79	5.30
Total USD			14 501 667.73	22.53

Total Anleihen, fester Zins			14 501 667.73	22.53
------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			49 972 016.43	77.62
--	--	--	----------------------	--------------

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

Notes, fester Zins

USD				
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 7.25000% 08-01.08.18	3 855 000.00	3 327 261.63	5.17
USD	NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 8.87500% 13-18.09.18	1 430 000.00	1 238 120.54	1.92
USD	PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-18.07.18	2 750 000.00	2 353 508.10	3.66
Total USD			6 918 890.27	10.75

Total Notes, fester Zins			6 918 890.27	10.75
---------------------------------	--	--	---------------------	--------------

Medium-Term Notes, fester Zins

USD				
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA- REG-S 2.40000% 15-30.10.18	212 000.00	181 234.59	0.28
Total USD			181 234.59	0.28

Total Medium-Term Notes, fester Zins			181 234.59	0.28
---	--	--	-------------------	-------------

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	700 000.00	599 570.24	0.93
Total USD		599 570.24	0.93
Total Anleihen, fester Zins		599 570.24	0.93
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		7 699 695.10	11.96
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	728.30	6 239 210.14	9.69
Total Irland		6 239 210.14	9.69
Total Investment Fonds, open end		6 239 210.14	9.69
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		6 239 210.14	9.69
Total des Wertpapierbestandes		63 910 921.67	99.27
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
EUR 64 560 000.00	USD 75 970 657.20	25.6.2018	-414 270.47
USD 516 199.64	EUR 440 000.00	25.6.2018	1 482.23
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			-412 788.24
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		190 362.37	0.30
Andere Aktiva und Passiva		691 457.00	1.07
Total des Nettovermögens		64 379 952.80	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		116 003 238.85	150 138 098.37	190 635 920.75
Klasse K-1-acc	LU1029155345			
Aktien im Umlauf		2.0000	2.2000	3.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 778 287.98	5 670 950.40	5 453 174.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 778 287.98	5 670 950.40	5 453 174.48
Klasse K-1-dist	LU1029155428			
Aktien im Umlauf		1.9000	4.3000	6.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 276 731.13	5 328 145.12	5 271 608.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 276 731.13	5 328 145.12	5 271 608.60
Klasse P-acc	LU1029154967			
Aktien im Umlauf		366 814.4010	446 919.8460	581 194.3330
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.88	112.16	108.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		113.88	112.16	108.23
Klasse P-dist	LU1029155006			
Aktien im Umlauf		300 823.8220	350 030.7490	437 775.2070
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.07	106.13	105.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		105.07	106.13	105.03
Klasse Q-acc	LU1029155188			
Aktien im Umlauf		95 138.3720	118 520.6190	135 947.4470
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.06	113.04	108.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		115.06	113.04	108.81
Klasse Q-dist	LU1029155261			
Aktien im Umlauf		95 777.8140	132 267.9470	149 584.0820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.40	106.44	105.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		105.40	106.44	105.32

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse K-1-acc	USD	1.9%	4.0%	3.9%
Klasse K-1-dist	USD	1.9%	4.0%	3.9%
Klasse P-acc	USD	1.5%	3.6%	3.5%
Klasse P-dist	USD	1.5%	3.6%	3.5%
Klasse Q-acc	USD	1.8%	3.9%	3.7%
Klasse Q-dist	USD	1.8%	3.9%	3.7%

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

Bericht des Portfolio Managers

Das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 unterteilte sich in zwei Hälften: Auf das stärkere Marktumfeld im Jahr 2017 folgte ein Abschwung in den letzten Monaten des Geschäftsjahres. Die positive Dynamik im Jahr 2017 wurde vor allem von der anhaltenden Suche nach Erträgen im Umfeld der niedrigen Renditen, den weltweit soliden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und höheren Rohstoffpreisen getragen. Im Jahr 2018 liess die Unterstützung durch US-Treasuries nach, da die zehnjährigen Renditen auf 3 Prozent stiegen. Die Auflösung von Anleihenpositionen führte zu einer Ausweitung der Risikoprämien. Dieser Trend verstärkte sich, da die geopolitischen Unsicherheiten die Risikoaversion schürten.

Trotz einer ordentlichen Ausweitung der Risikoprämien erzielte der Subfonds im Geschäftsjahr eine positive Performance. Die Periode der positiven Erträge war immer noch stark genug, um die Einbussen des Jahres 2018 auszugleichen. Darüber hinaus nähert sich der Fonds dem Ende seiner Laufzeit, sodass sich höhere Renditen nur sehr begrenzt auswirken, da sich die Duration des Fonds deutlich verringert. Im Rechnungsjahr trugen Anlagen in renditestärkeren Emittenten, insbesondere aus Lateinamerika, positiv zur Wertentwicklung bei. Wir erlitten im Berichtszeitraum keine Ausfälle. Hinweis: Absicherungen von USD-Anlagen in eine andere Währung beeinträchtigten den Gesamtertrag.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Irland	14.87
Cayman-Inseln	7.66
Brasilien	7.51
Türkei	5.87
Südkorea	5.62
Nigeria	5.52
Indonesien	5.41
Serbien	5.38
Britische Jungferninseln	5.31
Vereinigte Arabische Emirate	5.06
Mexiko	4.80
Costa Rica	4.71
Libanon	3.81
Kasachstan	3.81
Vereinigte Staaten	2.96
Israel	2.78
Luxemburg	1.90
Sri Lanka	1.87
Thailand	1.72
Niederlande	1.29
China	0.78
Total	98.64

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	21.73
Länder- & Zentralregierungen	17.43
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.28
Anlagefonds	9.75
Erdöl	6.75
Energie- & Wasserversorgung	6.62
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	5.41
Telekommunikation	4.67
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	3.81
Elektrische Geräte & Komponenten	2.78
Diverse Dienstleistungen	2.76
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.07
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.97
Internet, Software & IT-Dienste	0.61
Total	98.64

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	116 339 551.40
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 916 919.96
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	114 422 631.44
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	289 757.91
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 342 433.05
Total Aktiva	116 054 822.40
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-40 253.80
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 720.06
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 609.69
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-51 583.55
Total Passiva	-51 583.55
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	116 003 238.85

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	4 337.61
Zinsen auf Wertpapiere	6 073 560.71
Dividenden	63 998.15
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	39 998.17
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	7 753.89
Total Erträge	6 189 648.53
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 030 730.26
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-64 597.00
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-15 999.27
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-27 761.71
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 922.63
Total Aufwendungen	-1 142 010.87
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 047 637.66
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-2 199 612.74
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	3 378.33
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-126.66
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 196 361.07
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 851 276.59
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-690 293.22
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	6 986.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-683 306.70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 167 969.89

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	150 138 098.37
Zeichnungen	42 860.09
Rücknahmen	-34 473 748.59
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-34 430 888.50
Ausbezahlte Dividende	-1 871 940.91
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 047 637.66
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 196 361.07
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-683 306.70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 167 969.89
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	116 003 238.85

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.2000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.0000
Klasse	K-1-dist
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	446 919.8460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-80 105.4450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	366 814.4010
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	350 030.7490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-49 206.9270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	300 823.8220
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	118 520.6190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	376.7920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 759.0390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	95 138.3720
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	132 267.9470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 490.1330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	95 777.8140

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	150 086.02
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	2.65
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	2.90

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Treasury-Bills, Nullcoupon

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 12.10.17-11.10.18	3 175 000.00	3 152 444.26	2.72
Total USD		3 152 444.26	2.72

Total Treasury-Bills, Nullcoupon		3 152 444.26	2.72
---	--	---------------------	-------------

Notes, fester Zins

USD			
USD BAIDU INC 3.25000% 13-06.08.18	710 000.00	710 249.85	0.61
USD BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 4.87500% 13-01.11.18	5 473 000.00	5 467 527.00	4.71
USD COCA-COLA FEMSA SA 2.37500% 13-26.11.18	1 240 000.00	1 236 652.00	1.07
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 5.62500% 13-21.06.18	3 225 000.00	3 225 806.25	2.78
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	4 408 000.00	4 419 152.24	3.81
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.87500% 13-22.08.18	1 125 000.00	1 124 965.80	0.97
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.00000% 11-21.11.18	6 260 000.00	6 271 205.40	5.41
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.37500% 07-10.12.18	1 446 000.00	1 446 863.50	1.29
USD PTT EXPLORATION & PRODUCTION PLC-REG-S 3.70700% 13-16.09.18	1 990 000.00	1 992 877.94	1.72
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 13-31.10.18	1 245 000.00	1 243 151.17	1.07
USD RSHB CAP SA/RUSSIAN AGRI BANK-REG-S LPN 5.10000% 13-25.07.18	2 195 000.00	2 198 292.50	1.89
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 2.50000% 13-17.10.18	2 852 000.00	2 846 775.14	2.45
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S 3.75000% 13-10.10.18	3 225 000.00	3 208 875.00	2.77
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.00000% 13-31.10.18	2 910 000.00	2 909 709.00	2.51
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.22400% 13-21.11.18	5 945 000.00	5 930 137.50	5.11
USD WANDA PROPERTIES OVERSEAS LTD-REG-S 4.87500% 13-21.11.18	455 000.00	452 725.00	0.39
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 5.25000% 13-03.12.18	685 000.00	684 863.00	0.59
Total USD		45 422 828.29	39.15

Total Notes, fester Zins		45 422 828.29	39.15
---------------------------------	--	----------------------	--------------

Notes, variabler Zins

USD			
USD BCO NAC DE DESENVOL ECO-REG-S VAR/LKD 10Y BRAZIL 98-16.06.18	4 145 000.00	4 150 181.25	3.58
Total USD		4 150 181.25	3.58

Total Notes, variabler Zins		4 150 181.25	3.58
------------------------------------	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 2.87500% 13-10.12.18	910 000.00	908 828.47	0.78
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-144A 4.50000% 13-03.10.18	1 325 000.00	1 329 372.50	1.15
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-REG-S 4.50000% 13-03.10.18	3 223 000.00	3 233 635.90	2.79
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.15000% 10-12.11.18	4 429 000.00	4 423 463.75	3.81
Total USD		9 895 300.62	8.53

Total Medium-Term Notes, fester Zins		9 895 300.62	8.53
---	--	---------------------	-------------

Anleihen, fester Zins

USD			
USD BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 15-11.06.18	805 000.00	805 008.05	0.69
USD CENTURY MASTER INVESTMENT CO LTD-REG-S 4.75000% 13-19.09.18	1 295 000.00	1 299 865.19	1.12
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 3.37500% 13-29.10.18	1 505 000.00	1 506 149.36	1.30
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 13-29.07.18	1 805 000.00	1 805 009.02	1.56
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 2.87500% 13-02.10.18	2 445 000.00	2 443 733.98	2.11
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 13-12.07.18	6 420 000.00	6 407 160.00	5.52
USD OOREDOO TAMWHEEL LTD-REG-S 3.03900% 13-03.12.18	5 420 000.00	5 421 355.00	4.67
USD PROSPEROUS RAY LTD-REG-S 3.00000% 13-12.11.18	760 000.00	759 524.62	0.66
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.87500% 13-03.12.18	6 165 000.00	6 234 356.25	5.37
Total USD		26 682 161.47	23.00

Total Anleihen, fester Zins		26 682 161.47	23.00
------------------------------------	--	----------------------	--------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		89 302 915.89	76.98
--	--	----------------------	--------------

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

Notes, fester Zins

USD			
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 7.25000% 08-01.08.18	5 830 000.00	5 873 725.00	5.07
USD NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 8.87500% 13-18.09.18	2 150 000.00	2 172 940.50	1.87
USD PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-18.07.18	4 335 000.00	4 330 665.00	3.73
Total USD		12 377 330.50	10.67

Total Notes, fester Zins		12 377 330.50	10.67
---------------------------------	--	----------------------	--------------

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA- REG-S 2.40000% 15-30.10.18	284 000.00	283 404.05	0.24
Total USD		283 404.05	0.24

Total Medium-Term Notes, fester Zins		283 404.05	0.24
---	--	-------------------	-------------

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	1 145 000.00	1 144 801.00	0.99
Total USD		1 144 801.00	0.99
Total Anleihen, fester Zins		1 144 801.00	0.99
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		13 805 535.55	11.90
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	1 131.42	11 314 180.00	9.76
Total Irland		11 314 180.00	9.76
Total Investment Fonds, open end		11 314 180.00	9.76
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		11 314 180.00	9.76
Total des Wertpapierbestandes		114 422 631.44	98.64
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		289 757.91	0.25
Andere Aktiva und Passiva		1 290 849.50	1.11
Total des Nettovermögens		116 003 238.85	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		88 737 434.23	72 711 834.52
Klasse K-1-acc¹	LU1562322385		
Aktien im Umlauf		1.9000	1.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 034 608.71	5 001 748.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		5 034 608.71	5 001 748.17
Klasse K-1-dist¹	LU1562322468		
Aktien im Umlauf		1.0000	0.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 955 209.76	5 001 748.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		4 955 209.76	5 001 748.18
Klasse K-1-qdist¹	LU1562322542		
Aktien im Umlauf		0.2000	0.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 941 708.00	5 001 747.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		4 941 708.00	5 001 747.90
Klasse K-X-acc³	LU1586331834		
Aktien im Umlauf		50 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.10	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		99.10	-
Klasse P-acc¹	LU1562321817		
Aktien im Umlauf		197 612.3580	112 201.3460
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.43	100.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.43	100.03
Klasse P-dist¹	LU1562321908		
Aktien im Umlauf		83 526.9470	65 920.0240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.01	100.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		99.01	100.03
Klasse P-qdist¹	LU1562322039		
Aktien im Umlauf		30 745.6360	31 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.78	100.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		98.78	100.03
Klasse Q-acc¹	LU1562322112		
Aktien im Umlauf		191 277.1360	222 030.4400
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.69	100.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.69	100.04
Klasse Q-dist¹	LU1562322203		
Aktien im Umlauf		180 221.0440	170 730.7590
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.10	100.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		99.10	100.03

¹ Erste NAV 19.5.2017

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 8.9.2017

Performance

	Währung	2017/2018	2017
Klasse K-1-acc	USD	0.7%	-
Klasse K-1-dist	USD	0.7%	-
Klasse K-1-qdist	USD	0.7%	-
Klasse K-X-acc ¹	USD	-	-
Klasse P-acc	USD	0.4%	-
Klasse P-dist	USD	0.4%	-
Klasse P-qdist	USD	0.4%	-
Klasse Q-acc	USD	0.6%	-
Klasse Q-dist	USD	0.7%	-

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

Das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 unterteilte sich in zwei Hälften: Auf das stärkere Marktumfeld im Jahr 2017 folgte ein Abschwung in den letzten Monaten des Geschäftsjahres. Die positive Dynamik im Jahr 2017 wurde vor allem von der anhaltenden Suche nach Erträgen im Umfeld der niedrigen Renditen, den weltweit soliden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und höheren Rohstoffpreisen getragen. Im Jahr 2018 liess die Unterstützung durch US-Treasuries nach, da die zehnjährigen Renditen auf 3 Prozent stiegen. Die Auflösung von Anleihenpositionen führte zu einer Ausweitung der Risikoprämien. Dieser Trend verstärkte sich, da die geopolitischen Unsicherheiten die Risikoaversion schürten.

Trotz einer ordentlichen Ausweitung der Risikoprämien erzielte der Subfonds im Geschäftsjahr eine positive Performance. Die Periode der positiven Erträge war immer noch stark genug, um die Einbussen des Jahres 2018 auszugleichen. Aufgrund der begrenzten Duration des Fonds ist der Einfluss höherer Renditen zudem sehr begrenzt. Insgesamt trugen Anlagen in renditestärkeren Emittenten, insbesondere aus Lateinamerika, im Rechnungsjahr positiv zur Wertentwicklung bei. Wir erlitten im Berichtszeitraum keine Ausfälle.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Luxemburg	6.21
Indonesien	6.07
Südkorea	5.62
Mexiko	5.47
Türkei	5.42
Britische Jungferninseln	4.81
Niederlande	4.22
Indien	3.70
Chile	3.58
Ungarn	3.46
Südafrika	3.42
Argentinien	3.18
Cayman-Inseln	2.74
Dominikanische Republik	2.61
Kroatien	2.48
Brasilien	2.43
Costa Rica	2.24
Kolumbien	2.19
Polen	2.05
Ägypten	1.96
Bermuda	1.41
Vereinigte Arabische Emirate	1.35
Saudiarabien	1.13
Malaysia	1.10
Namibien	1.10
Serbien	1.09
Senegal	1.09
Kenia	1.09
Curaçao	1.09
Israel	1.05
Sri Lanka	0.95
Ukraine	0.87
Armenien	0.85
El Salvador	0.85
Mongolei	0.84
Supranational	0.83
Nigeria	0.83
Georgien	0.82
Pakistan	0.81
Vietnam	0.81
Honduras	0.80
Bahrain	0.79
Ecuador	0.75
Libanon	0.72
Hongkong	0.62
Vereinigte Republik Tansania	0.59
Peru	0.56
Total	98.65

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	29.58
Banken & Kreditinstitute	16.48
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.90
Erdöl	10.15
Energie- & Wasserversorgung	6.29
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.94
Diverse Dienstleistungen	2.75
Supranationale Organisationen	2.47
Elektrische Geräte & Komponenten	2.35
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.19
Telekommunikation	1.95
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.33
Bergbau, Kohle & Stahl	1.08
Kantone, Bundesstaaten	1.00
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.78
Verkehr & Transport	0.73
Immobilien	0.65
Baugewerbe & Baumaterial	0.56
Elektronik & Halbleiter	0.47
Total	98.65

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	91 552 306.37
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-4 017 199.75
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	87 535 106.62
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	191 087.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 044 623.26
Total Aktiva	88 770 816.88
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-25 575.88
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 435.43
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-371.34
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-33 382.65
Total Passiva	-33 382.65
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	88 737 434.23

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	14 185.24
Zinsen auf Wertpapiere	4 696 079.54
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	107 901.11
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	107 652.21
Total Erträge	4 925 818.10
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-601 707.32
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-48 181.57
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-43 160.44
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 357.62
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-34.75
Total Aufwendungen	-712 441.70
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 213 376.40
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-26 630.34
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2.31
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-26 628.03
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	4 186 748.37
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-3 992 237.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 992 237.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	194 510.97

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	72 711 834.52
Zeichnungen	29 728 392.82
Rücknahmen	-13 386 711.04
Total Mittelzufluss (-abfluss)	16 341 681.78
Ausbezahlte Dividende	-510 593.04
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 213 376.40
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-26 628.03
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 992 237.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	194 510.97
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	88 737 434.23

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.9000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.1000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.0000
Klasse	K-1-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.2000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.2000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	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	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	112 201.3460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	122 351.0120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 940.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	197 612.3580
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	65 920.0240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 066.9510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 460.0280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	83 526.9470
Klasse	P-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 745.6360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	30 745.6360
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	222 030.4400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 463.7540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 217.0580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	191 277.1360
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	170 730.7590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 783.7130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 293.4280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	180 221.0440

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	79 560.86
K-1-qdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	34 515.47
K-1-qdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	29 913.41
K-1-qdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	29 584.69
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	1.42
P-qdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.61
P-qdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.53
P-qdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.53
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	1.59

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	ADANI PORTS&SPECIAL ECO ZONE LTD-REG-S 3.50000% 15-29.07.20	355 000.00	351 018.57	0.40
USD	AES GENER SA-REG-S 5.25000% 11-15.08.21	465 000.00	476 625.00	0.54
USD	BANCO DO BRASIL SA-REG-S-SUB 5.37500% 10-15.01.21	485 000.00	488 637.50	0.55
USD	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 5.87500% 16-25.04.21	985 000.00	998 543.75	1.13
USD	BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC-REG-S 5.50000% 10-12.07.20	405 000.00	413 606.25	0.47
USD	BANCOLOMBIA SA 5.95000% 11-03.06.21	715 000.00	743 600.00	0.84
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 6.50000% 11-10.03.21	270 000.00	280 125.00	0.32
USD	BRASKEM FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 11-15.04.21	1 020 000.00	1 056 975.00	1.19
USD	BUENOS AIRES, PROVINCE OF-REG-S 9.95000% 15-09.06.21	845 000.00	887 250.00	1.00
USD	CABLEVISION SA/ARGENTINA-REG-S 6.50000% 16-15.06.21	265 000.00	265 000.00	0.30
USD	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 5.75000% 11-27.10.21	1 250 000.00	1 251 250.00	1.41
USD	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 11-26.05.21	1 885 000.00	1 910 918.75	2.15
USD	DELEK & AVNER TAMAR BOND LTD-144A 4.43500% 14-30.12.20	280 000.00	277 900.00	0.31
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 10-29.04.20	985 000.00	1 009 625.00	1.14
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.75000% 11-06.12.21	945 000.00	959 175.00	1.08
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.37500% 11-15.09.21	1 315 000.00	1 350 413.74	1.52
USD	GAZ CAPITAL SA-REG-S LPN 5.99900% 11-23.01.21	1 860 000.00	1 929 750.00	2.17
USD	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK LTD-REG-S 6.25000% 13-21.10.20	1 845 000.00	1 941 862.50	2.19
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 6.37500% 11-29.03.21	1 056 000.00	1 131 240.00	1.28
USD	INDIAN OIL CORP-REG-S 5.62500% 11-02.08.21	600 000.00	628 693.92	0.71
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 11-05.05.21	755 000.00	777 944.45	0.88
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	950 000.00	989 187.50	1.11
USD	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 9.37500% 09-28.01.20	600 000.00	653 250.00	0.74
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 4.62500% 11-16.11.21	670 000.00	694 120.40	0.78
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000% 11-13.07.21	1 400 000.00	1 449 506.80	1.63
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.12500% 16-14.04.21	1 110 000.00	1 067 672.81	1.20
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.00000% 16-24.10.21	450 000.00	427 250.52	0.48
USD	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV-REG-S 6.87500% 14-24.06.19	545 000.00	553 720.00	0.62
USD	MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS BV-REG-S 6.00000% 13-18.07.20	930 000.00	971 850.00	1.10
USD	NAMIBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 11-03.11.21	960 000.00	973 200.00	1.10
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 11-28.01.21	710 000.00	733 962.50	0.83
USD	NORTHERN LIGHTS/REP OF ANGOLA-REG-S LPN 7.00000% 12-17.08.19	1 325 000.00	417 375.00	0.47
USD	OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 14-07.05.21	995 000.00	992 592.10	1.12
USD	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.50000% 11-22.11.21	2 495 000.00	2 609 794.95	2.94
USD	PETROAMAZONAS EP-REG-S 4.62500% 17-06.11.20	200 000.00	181 000.00	0.20
USD	POLAND, REPUBLIC OF 5.12500% 11-21.04.21	1 727 000.00	1 815 508.75	2.05
USD	SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 5.71700% 11-16.06.21	1 590 000.00	1 635 712.50	1.84
USD	SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 11-13.05.21	890 000.00	967 875.00	1.09
USD	SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.25000% 11-28.09.21	890 000.00	971 212.50	1.09
USD	SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL-REG-S 4.50000% 10-12.11.20	695 000.00	707 392.20	0.80
USD	SINOPEC GROUP OVERSEA DEVELOPMENT-REG-S 2.00000% 16-29.09.21	1 910 000.00	1 827 870.00	2.06
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 11-27.07.21	535 000.00	543 292.50	0.61
USD	TURKIYE HALK BANKASI-REG-S 5.00000% 16-13.07.21	1 025 000.00	923 781.25	1.04
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	775 000.00	772 500.00	0.87
USD	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA-REG-S 5.87500% 14-30.10.21	495 000.00	498 712.50	0.56
USD	YPF SA-REG-S 8.50000% 16-23.03.21	840 000.00	877 800.00	0.99
Total USD			43 386 294.21	48.90

Total Notes, fester Zins

43 386 294.21 **48.90**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 5.87500% 11-13.12.21	895 000.00	953 175.00	1.07
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 4.37500% 15-29.04.20	740 000.00	737 225.00	0.83
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 4.00000% 16-24.05.21	740 000.00	732 232.96	0.83
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 17-22.04.21	790 000.00	793 950.00	0.90
USD	CBQ FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 16-13.06.21	1 305 000.00	1 254 431.25	1.41
USD	CDBI TREASURE I LTD-REG-S 2.25000% 16-02.08.21	740 000.00	707 664.29	0.80
USD	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 16-30.08.21	500 000.00	476 299.50	0.54
USD	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD REG-S 3.12500% 15-23.04.20	560 000.00	551 024.66	0.62
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.75000% 15-12.08.20	410 000.00	402 060.76	0.45
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.12500% 16-20.07.21	1 000 000.00	976 800.90	1.10
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA-REG-S 2.48000% 16-20.10.21	300 000.00	290 349.06	0.33
USD	ICICI BANK LTD HONG KONG-REG-S 5.75000% 10-16.11.20	460 000.00	479 937.41	0.54
USD	ICICI BANK LTD/DUBAI-REG-S 3.12500% 15-12.08.20	250 000.00	246 337.50	0.28
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 06-12.04.21	650 000.00	641 875.00	0.72
USD	MDC-GMTN B.V.-REG-S 5.50000% 11-20.04.21	1 390 000.00	1 461 237.50	1.65
USD	NTPC LTD-REG-S 5.62500% 11-14.07.21	425 000.00	446 297.13	0.50
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-07.09.21	600 000.00	567 000.00	0.64
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.37500% 16-26.10.21	1 045 000.00	1 004 506.25	1.13
USD	TURKIYE BANKASI AS-REG-S 5.37500% 16-06.10.21	1 010 000.00	953 187.50	1.07
USD	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.50000% 16-27.10.21	1 015 000.00	959 175.00	1.08
Total USD			14 634 766.67	16.49

Total Medium-Term Notes, fester Zins

14 634 766.67 **16.49**

Anleihen, fester Zins

USD

USD	ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 13-30.09.20	735 000.00	753 375.00	0.85
USD	BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.87500% 15-26.01.21	720 000.00	702 000.00	0.79
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 11-12.07.21	200 000.00	203 200.00	0.23
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.50000% 15-09.03.20	560 000.00	578 200.00	0.65
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.50000% 10-06.05.21	2 205 000.00	2 314 996.43	2.61
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.50000% 15-24.03.20	470 000.00	487 625.00	0.55

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 09-01.12.19	730 000.00	749 538.45	0.84
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 5.75000% 11-26.01.21	995 000.00	988 781.25	1.11
USD EVRAZ GROUP SA-REG-S 8.25000% 15-28.01.21	905 000.00	958 168.75	1.08
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY REG-S 5.00000% 14-23.09.21	1 010 000.00	968 337.50	1.09
USD GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.87500% 11-12.04.21	690 000.00	731 400.00	0.82
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.37500% 16-23.05.21	302 000.00	336 277.00	0.38
USD SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL-REG-S 3.85000% 17-27.08.21	1 010 000.00	983 487.50	1.11
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.50000% 10-09.03.20	1 985 000.00	2 042 068.75	2.30
USD SRILANKAN AIRLINES LTD-REG-S 5.30000% 14-27.06.19	300 000.00	298 045.50	0.34
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.50000% 16-13.10.21	740 000.00	720 641.60	0.81
USD TRADE & DEVELOPMENT BANK MONGOLIA-REG-S 9.37500% 15-19.05.20	705 000.00	748 343.40	0.84
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.62500% 10-30.03.21	1 005 000.00	1 007 512.50	1.14
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 6.75000% 10-29.01.20	685 000.00	716 283.95	0.81
USD WAKALA GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.64600% 11-06.07.21	660 000.00	688 483.68	0.78
Total USD		16 976 766.26	19.13
Total Anleihen, fester Zins		16 976 766.26	19.13
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		74 997 827.14	84.52
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 4.12500% 10-07.10.20	1 720 000.00	1 737 200.00	1.96
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 11-24.03.21	2 080 000.00	2 199 600.00	2.48
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 13-16.12.20	660 000.00	711 975.00	0.81
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 14-24.06.19	965 000.00	967 412.50	1.09
USD PERTAMINA PT-REG-S 5.25000% 11-23.05.21	1 920 000.00	1 995 052.80	2.25
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 17-04.02.21	2 545 000.00	2 659 525.00	2.99
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 3.65000% 11-10.11.21	1 015 000.00	967 054.78	1.09
Total USD		11 237 820.08	12.67
Total Notes, fester Zins		11 237 820.08	12.67
Notes, variabler Zins			
USD			
USD EP PETROECU NOBLE SOVRGN FD-REG-S 3M LIBOR+563BP 14-24.09.19	725 000.00	227 802.63	0.26
USD TANZANIA, UNITED REP OF-REG-S 6M LIBOR+600BP 13-09.03.20	1 145 000.00	519 954.68	0.58
Total USD		747 757.31	0.84
Total Notes, variabler Zins		747 757.31	0.84
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD HUIARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 3.62500% 16-22.11.21	560 000.00	551 702.09	0.62
Total USD		551 702.09	0.62
Total Medium-Term Notes, fester Zins		551 702.09	0.62
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		12 537 279.48	14.13
Total des Wertpapierbestandes		87 535 106.62	98.65
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		191 087.00	0.22
Andere Aktiva und Passiva		1 011 240.61	1.13
Total des Nettovermögens		88 737 434.23	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in EUR		29 818 100.02	42 141 588.78	47 253 648.08
Klasse K-1-acc	LU1031035501			
Aktien im Umlauf		2.0000	2.0000	2.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 296 946.09	3 316 675.41	3 224 342.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		3 296 946.09	3 316 675.41	3 224 342.07
Klasse K-1-dist²	LU1031035683			
Aktien im Umlauf		-	0.7000	0.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	3 072 495.59	3 044 149.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	3 072 495.59	3 044 149.13
Klasse P-acc	LU1031034959			
Aktien im Umlauf		88 344.5660	117 069.0610	144 121.6370
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.78	109.71	106.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		108.78	109.71	106.92
Klasse P-dist	LU1031035097			
Aktien im Umlauf		84 774.0730	134 683.8040	161 687.9870
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.27	102.65	102.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		99.27	102.65	102.84
Klasse Q-acc	LU1031035253			
Aktien im Umlauf		33 559.6750	48 207.1930	49 546.8940
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		110.12	110.72	107.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		110.12	110.72	107.59
Klasse Q-dist	LU1031035337			
Aktien im Umlauf		15 079.8400	13 089.2100	12 663.4370
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.71	103.28	103.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		99.71	103.28	103.15

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse K-1-dist war bis zum 29.9.2017 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse K-1-acc	EUR	-0.6%	2.9%	4.1%
Klasse K-1-dist ¹	EUR	-	2.9%	4.1%
Klasse P-acc	EUR	-0.8%	2.6%	3.8%
Klasse P-dist	EUR	-0.8%	2.6%	3.8%
Klasse Q-acc	EUR	-0.5%	2.9%	4.1%
Klasse Q-dist	EUR	-0.6%	2.9%	-

¹ Die Aktienklasse K-1-dist war bis zum 29.9.2017 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

Das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 unterteilte sich in zwei Hälften: Auf das stärkere Marktumfeld im Jahr 2017 folgte ein Abschwung in den letzten Monaten des Geschäftsjahres. Die positive Dynamik im Jahr 2017 wurde vor allem von der anhaltenden Suche nach Erträgen im Umfeld der niedrigen Renditen, den weltweit soliden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und höheren Rohstoffpreisen getragen. Im Jahr 2018 liess die Unterstützung durch US-Treasuries nach, da die zehnjährigen Renditen auf 3 Prozent stiegen. Die Auflösung von Anleihenpositionen führte zu einer Ausweitung der Risikoprämien. Dieser Trend verstärkte sich, da die geopolitischen Unsicherheiten die Risikoaversion schürten.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine negative Performance. Die Periode der positiven Erträge war immer noch stark genug, um die Einbussen des Jahres 2018 auszugleichen. Darüber hinaus nähert sich der Fonds dem Ende seiner Laufzeit, sodass sich höhere Renditen nur sehr begrenzt auswirken, da sich die Duration des Fonds deutlich verringert. Im Rechnungsjahr trugen Anlagen in renditestärkeren Emittenten, insbesondere aus Lateinamerika, positiv zur Wertentwicklung bei. Wir erlitten im Berichtszeitraum keine Ausfälle. Hinweis: Absicherungen von USD-Anlagen in eine andere Währung beeinträchtigten den Gesamtertrag.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Irland	14.60
Cayman-Inseln	8.41
Brasilien	7.69
Mexiko	7.41
Türkei	6.64
Nigeria	6.05
Costa Rica	6.01
Serbien	5.43
Vereinigte Arabische Emirate	5.34
Libanon	4.88
Kasachstan	4.87
Indonesien	3.66
Israel	3.23
Sri Lanka	3.22
Britische Jungferninseln	2.82
Vereinigte Staaten	2.81
Luxemburg	1.58
Indien	1.52
Niederlande	1.39
Thailand	0.86
China	0.57
Russische Föderation (GUS)	0.19
Total	99.18

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	25.08
Länder- & Zentralregierungen	19.03
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12.57
Anlagefonds	9.66
Erdöl	8.58
Energie- & Wasserversorgung	5.33
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	4.87
Telekommunikation	4.77
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3.66
Elektrische Geräte & Komponenten	3.23
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.09
Internet, Software & IT-Dienste	0.68
Diverse Dienstleistungen	0.63
Total	99.18

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	28 692 935.35
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	879 280.53
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	29 572 215.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	91 165.34
Zinsforderungen aus Wertpapieren	360 748.04
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-190 805.22
Total Aktiva	29 833 324.04
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-12 314.26
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 498.49
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-411.27
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-15 224.02
Total Passiva	-15 224.02
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	29 818 100.02

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	6 702.08
Zinsen auf Wertpapiere	1 645 292.15
Dividenden	6 273.22
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	11 895.08
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	11 675.72
Total Erträge	1 681 838.25
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-328 490.13
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 794.83
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-4 758.03
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 734.13
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-44.72
Total Aufwendungen	-357 821.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 324 016.41
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	256 756.04
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	127 342.74
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 247 469.73
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-908 456.08
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 723 112.43
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 047 128.84
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-2 801 804.32
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	42 157.76
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-526 229.50
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 285 876.06
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-238 747.22

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	42 141 588.78
Zeichnungen	469 020.09
Rücknahmen	-12 138 582.20
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-11 669 562.11
Ausbezahlte Dividende	-415 179.43
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 324 016.41
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 723 112.43
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 285 876.06
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-238 747.22
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	29 818 100.02

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.0000
Klasse	K-1-dist
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	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	117 069.0610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 724.4950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	88 344.5660
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	134 683.8040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-49 909.7310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	84 774.0730
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 207.1930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 978.0990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 625.6170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	33 559.6750
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 089.2100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 430.2780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-439.6480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 079.8400

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	71 317.94
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	2.53
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	3.01

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 12.10.17-11.10.18	870 000.00	740 014.88	2.48
Total USD		740 014.88	2.48
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		740 014.88	2.48
Notes, fester Zins			
USD			
USD BAIDU INC 3.25000% 13-06.08.18	235 000.00	201 390.13	0.68
USD BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 4.87500% 13-01.11.18	2 095 000.00	1 792 945.26	6.01
USD BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 3.62500% 13-21.09.18	530 000.00	454 018.21	1.52
USD COCA-COLA FEMSA SA 2.37500% 13-26.11.18	380 000.00	324 658.61	1.09
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 5.62500% 13-21.06.18	1 125 000.00	964 003.47	3.23
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	1 690 000.00	1 451 448.39	4.87
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.00000% 11-21.11.18	1 270 000.00	1 089 928.30	3.66
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.37500% 07-10.12.18	468 000.00	415 859.67	1.40
USD PTT EXPLORATION & PRODUCTION PLC-REG-S 3.70700% 13-16.09.18	300 000.00	257 375.02	0.86
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 13-31.10.18	375 000.00	320 777.11	1.08
USD RSHB CAP SA/RUSSIAN AGRI BANK-REG-S LPN 5.10000% 13-25.07.18	550 000.00	471 879.55	1.58
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 2.50000% 13-17.10.18	420 000.00	359 145.51	1.20
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S 3.75000% 13-10.10.18	658 000.00	560 875.53	1.88
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.00000% 13-31.10.18	1 455 000.00	1 246 341.56	4.18
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.22400% 13-21.11.18	1 725 000.00	1 474 074.79	4.94
Total USD		11 384 721.11	38.18
Total Notes, fester Zins		11 384 721.11	38.18
Notes, variabler Zins			
USD			
USD BCO NAC DE DESENVOL ECO-REG-S VAR/LKD 10Y BRAZIL 98-16.06.18	932 000.00	799 421.75	2.68
Total USD		799 421.75	2.68
Total Notes, variabler Zins		799 421.75	2.68
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 2.87500% 13-10.12.18	200 000.00	171 114.98	0.57
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-REG-S 4.50000% 13-03.10.18	1 737 000.00	1 492 959.90	5.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.15000% 10-12.11.18	1 700 000.00	1 454 531.82	4.88
Total USD		3 118 606.70	10.46
Total Medium-Term Notes, fester Zins		3 118 606.70	10.46
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD CENTURY MASTER INVESTMENT CO LTD-REG-S 4.75000% 13-19.09.18	340 000.00	292 364.72	0.98
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 3.37500% 13-29.10.18	655 000.00	561 552.50	1.89
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 13-12.07.18	2 110 000.00	1 803 974.98	6.05
USD OOREDOO TAMWEE LTD-REG-S 3.03900% 13-03.12.18	1 660 000.00	1 422 440.67	4.77
USD PROSPEROUS RAY LTD-REG-S 3.00000% 13-12.11.18	220 000.00	188 351.23	0.63
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 11.00000% 98-24.07.18	65 000.00	56 678.01	0.19
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.87500% 13-03.12.18	1 870 000.00	1 620 009.85	5.43
USD TURKEY, REPUBLIC OF-REG-S 4.55700% 13-10.10.18	200 000.00	171 198.49	0.58
Total USD		6 116 570.45	20.52
Total Anleihen, fester Zins		6 116 570.45	20.52
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		22 159 334.89	74.32
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 7.25000% 08-01.08.18	1 843 000.00	1 590 698.62	5.33
USD NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 8.87500% 13-18.09.18	1 110 000.00	961 058.60	3.22
USD PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-18.07.18	2 201 000.00	1 883 662.29	6.32
Total USD		4 435 419.51	14.87
Total Notes, fester Zins		4 435 419.51	14.87
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA- REG-S 2.40000% 15-30.10.18	114 000.00	97 456.34	0.33
Total USD		97 456.34	0.33
Total Medium-Term Notes, fester Zins		97 456.34	0.33
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		4 532 875.85	15.20

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

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

Investment Fonds, open end

Irland

USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	336.18	2 880 005.14	9.66
Total Irland			2 880 005.14	9.66

Total Investment Fonds, open end 2 880 005.14 9.66

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 2 880 005.14 9.66

Total des Wertpapierbestandes 29 572 215.88 99.18

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	29 785 000.00	USD	35 049 349.83	25.6.2018	-191 125.25	-0.64
USD	111 452.20	EUR	95 000.00	25.6.2018	320.03	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-190 805.22	-0.64

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel 91 165.34 0.31

Andere Aktiva und Passiva 345 524.02 1.15

Total des Nettovermögens 29 818 100.02 100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		227 326 803.79	258 217 346.28	276 336 714.78
Klasse K-1-acc	LU1029158364			
Aktien im Umlauf		23.9000	26.1000	26.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 740 681.64	5 641 865.66	5 401 166.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 740 681.64	5 641 865.66	5 401 166.35
Klasse K-1-dist	LU1029158448			
Aktien im Umlauf		1.8000	2.4000	2.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 166 191.24	5 247 695.20	5 192 358.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 166 191.24	5 247 695.20	5 192 358.32
Klasse P-acc	LU1029157804			
Aktien im Umlauf		253 023.0370	330 000.5080	442 925.8810
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.62	111.95	107.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		113.62	111.95	107.45
Klasse P-dist	LU1029158018			
Aktien im Umlauf		216 408.9840	254 664.9570	331 709.4530
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.03	104.68	103.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		103.03	104.68	103.59
Klasse Q-acc	LU1029158109			
Aktien im Umlauf		72 126.9410	85 845.0970	98 718.5740
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.04	113.01	108.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		115.04	113.01	108.13
Klasse Q-dist	LU1029158281			
Aktien im Umlauf		207 826.1320	238 728.9900	271 049.7240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.37	105.00	103.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		103.37	105.00	103.89

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse K-1-acc	USD	1.8%	4.5%	4.8%
Klasse K-1-dist	USD	1.8%	4.5%	4.8%
Klasse P-acc	USD	1.5%	4.2%	4.5%
Klasse P-dist	USD	1.5%	4.2%	4.5%
Klasse Q-acc	USD	1.8%	4.5%	4.8%
Klasse Q-dist	USD	1.8%	4.5%	4.8%

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

Das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 unterteilte sich in zwei Hälften: Auf das stärkere Marktumfeld im Jahr 2017 folgte ein Abschwung in den letzten Monaten des Rechnungsjahres. Die positive Dynamik im Jahr 2017 wurde vor allem von der anhaltenden Suche nach Erträgen im Umfeld der niedrigen Renditen, den weltweit soliden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und höheren Rohstoffpreisen getragen. Im Jahr 2018 liess die Unterstützung durch US-Treasuries nach, da die zehnjährigen Renditen auf 3 Prozent stiegen. Die Auflösung von Anleihenpositionen führte zu einer Ausweitung der Risikoprämien. Dieser Trend verstärkte sich, da die geopolitischen Unsicherheiten die Risikoaversion schürten.

Trotz einer ordentlichen Ausweitung der Risikoprämien erzielte der Subfonds im Geschäftsjahr eine positive Performance. Die Periode der positiven Erträge war immer noch stark genug, um die Einbussen des Jahres 2018 auszugleichen. Darüber hinaus nähert sich der Fonds dem Ende seiner Laufzeit, sodass sich höhere Renditen nur sehr begrenzt auswirken, da sich die Duration des Fonds deutlich verringert. Im Rechnungsjahr trugen Anlagen in renditestärkeren Emittenten, insbesondere aus Lateinamerika, positiv zur Wertentwicklung bei. Wir erlitten im Berichtszeitraum keine Ausfälle. Hinweis: Absicherungen von USD-Anlagen in eine andere Währung beeinträchtigten den Gesamtertrag.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Irland	14.72
Vereinigte Staaten	9.05
Cayman-Inseln	8.16
Brasilien	7.35
Mexiko	6.87
Türkei	6.18
Costa Rica	5.63
Nigeria	5.56
Serbien	5.03
Vereinigte Arabische Emirate	4.98
Libanon	4.57
Kasachstan	4.56
Indonesien	3.48
Britische Jungferninseln	2.73
Sri Lanka	2.57
Israel	2.57
Indien	1.43
Niederlande	1.27
Thailand	0.96
Luxemburg	0.72
China	0.26
Russische Föderation (GUS)	0.17
Total	98.82

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	24.09
Banken & Kreditinstitute	23.04
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	11.16
Anlagefonds	9.89
Erdöl	8.10
Energie- & Wasserversorgung	4.99
Telekommunikation	4.64
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	4.56
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3.48
Elektrische Geräte & Komponenten	2.57
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.00
Internet, Software & IT-Dienste	0.64
Diverse Dienstleistungen	0.55
Immobilien	0.11
Total	98.82

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	228 733 745.53
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-4 082 983.94
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	224 650 761.59
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	568 213.73
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 539 549.00
Total Aktiva	227 758 524.32
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-325 041.40
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-84 854.73
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 048.01
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 776.39
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-106 679.13
Total Passiva	-431 720.53
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	227 326 803.79

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	7 571.02
Zinsen auf Wertpapiere	11 595 173.86
Dividenden	121 192.33
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	44 158.33
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	12 323.96
Total Erträge	11 780 419.50
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 065 931.72
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-120 198.50
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-17 663.33
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-43 293.66
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4 020.25
Total Aufwendungen	-2 251 107.46
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 529 312.04
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-5 670 664.24
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 819.61
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-221.89
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-5 669 066.52
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 860 245.52
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	183 107.15
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	44 750.93
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	227 858.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 088 103.60

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	258 217 346.28
Zeichnungen	261 385.30
Rücknahmen	-33 219 945.69
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-32 958 560.39
Ausbezahlte Dividende	-2 020 085.70
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 529 312.04
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-5 669 066.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	227 858.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 088 103.60
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	227 326 803.79

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23.9000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.6000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.8000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	330 000.5080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-76 977.4710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	253 023.0370
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	254 664.9570
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-38 255.9730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	216 408.9840
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	85 845.0970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 068.2870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 786.4430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	72 126.9410
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	238 728.9900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 342.0570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 244.9150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	207 826.1320

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	171 178.69
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	3.17
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	3.47

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 12.10.17-11.10.18	20 070 000.00	19 927 419.31	8.77
Total USD		19 927 419.31	8.77
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		19 927 419.31	8.77
Notes, fester Zins			
USD			
USD BAIDU INC 3.25000% 13-06.08.18	1 460 000.00	1 460 513.78	0.64
USD BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 4.87500% 13-01.11.18	12 815 000.00	12 802 185.00	5.63
USD BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 3.62500% 13-21.09.18	3 245 000.00	3 244 849.76	1.43
USD COCA-COLA FEMSA SA 2.37500% 13-26.11.18	2 280 000.00	2 273 844.00	1.00
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 5.62500% 13-21.06.18	5 840 000.00	5 841 460.00	2.57
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	10 331 000.00	10 357 137.43	4.56
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.00000% 11-21.11.18	7 895 000.00	7 909 132.05	3.48
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.37500% 07-10.12.18	2 777 000.00	2 880 443.25	1.27
USD PTT EXPLORATION & PRODUCTION PLC-REG-S 3.70700% 13-16.09.18	2 185 000.00	2 188 159.95	0.96
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 13-31.10.18	2 280 000.00	2 276 614.20	1.00
USD RSHB CAP SA/RUSSIAN AGRI BANK-REG-S LPN 5.10000% 13-25.07.18	1 640 000.00	1 642 460.00	0.72
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 2.50000% 13-17.10.18	2 570 000.00	2 565 291.76	1.13
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S 3.75000% 13-10.10.18	4 210 000.00	4 188 950.00	1.84
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.00000% 13-31.10.18	8 160 000.00	8 159 184.00	3.59
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.22400% 13-21.11.18	10 990 000.00	10 962 525.00	4.82
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 5.25000% 13-03.12.18	820 000.00	819 836.00	0.36
Total USD		79 572 586.18	35.00
Total Notes, fester Zins		79 572 586.18	35.00
Notes, variabler Zins			
USD			
USD BCO NAC DE DESENVOL ECO-REG-S VAR/LKD 10Y BRAZIL 98-16.06.18	5 855 000.00	5 862 318.75	2.58
Total USD		5 862 318.75	2.58
Total Notes, variabler Zins		5 862 318.75	2.58
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 2.87500% 13-10.12.18	600 000.00	599 227.56	0.26
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-REG-S 4.50000% 13-03.10.18	10 820 000.00	10 855 706.00	4.78
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 6.50000% 13-04.06.18	255 000.00	254 362.50	0.11
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.15000% 10-12.11.18	10 397 000.00	10 384 003.75	4.57
Total USD		22 093 299.81	9.72
Total Medium-Term Notes, fester Zins		22 093 299.81	9.72
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD CENTURY MASTER INVESTMENT CO LTD-REG-S 4.75000% 13-19.09.18	2 370 000.00	2 378 903.85	1.05
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 3.37500% 13-29.10.18	4 010 000.00	4 013 062.44	1.76
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 13-12.07.18	12 655 000.00	12 629 690.00	5.56
USD OREDOO TAMWEE LTD-REG-S 3.03900% 13-03.12.18	10 545 000.00	10 547 636.25	4.64
USD PROSPEROUS RAY LTD-REG-S 3.00000% 13-12.11.18	1 260 000.00	1 259 211.87	0.55
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 11.00000% 98-24.07.18	380 000.00	386 783.00	0.17
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.87500% 13-03.12.18	11 320 000.00	11 447 350.00	5.03
USD TURKEY, REPUBLIC OF-REG-S 4.55700% 13-10.10.18	880 000.00	879 296.00	0.39
Total USD		43 541 933.41	19.15
Total Anleihen, fester Zins		43 541 933.41	19.15
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		170 997 557.46	75.22
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 7.25000% 08-01.08.18	11 249 000.00	11 333 367.50	4.98
USD NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 8.87500% 13-18.09.18	5 780 000.00	5 841 672.60	2.57
USD PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-18.07.18	13 352 000.00	13 338 648.00	5.87
Total USD		30 513 688.10	13.42
Total Notes, fester Zins		30 513 688.10	13.42
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA- REG-S 2.40000% 15-30.10.18	650 000.00	648 636.03	0.29
Total USD		648 636.03	0.29
Total Medium-Term Notes, fester Zins		648 636.03	0.29
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		31 162 324.13	13.71

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

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

Investment Fonds, open end

Irland				
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	2 249.09	22 490 880.00	9.89
Total Irland			22 490 880.00	9.89
Total Investment Fonds, open end			22 490 880.00	9.89
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			22 490 880.00	9.89
Total des Wertpapierbestandes			224 650 761.59	98.82
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			568 213.73	0.25
Andere Aktiva und Passiva			2 107 828.47	0.93
Total des Nettovermögens			227 326 803.79	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in EUR		921 638 726.04	1 055 113 179.68	709 465 777.17
Klasse F-acc	LU0981420374			
Aktien im Umlauf		273 871.7710	318 191.7710	214 950.0030
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		15.69	15.63	15.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		15.69	15.63	15.16
Klasse P-acc	LU0162626096			
Aktien im Umlauf		3 399 115.4640	4 494 064.3990	5 752 885.6040
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		15.11	15.18	14.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		15.11	15.18	14.84
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291147			
Aktien im Umlauf		51 368.3410	55 576.1170	45 957.3690
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		116.88	117.85	115.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		116.88	117.85	115.85
Klasse (RMB hedged) P-mdist²	LU1011693246			
Aktien im Umlauf		-	6 148.9850	15 790.3070
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		-	1 072.04	1 036.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH ¹		-	1 072.04	1 036.31
Klasse (USD hedged) P-mdist³	LU1031037465			
Aktien im Umlauf		-	20 965.3430	95 435.3800
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	102.21	100.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	102.21	100.58
Klasse Q-acc	LU0396343682			
Aktien im Umlauf		522 116.3770	452 730.7070	101 805.8620
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		106.07	105.96	103.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		106.07	105.96	103.03
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240773892			
Aktien im Umlauf		33 561.4760	30 918.7880	25 100.7690
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		104.74	105.04	102.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		104.74	105.04	102.69
Klasse U-X-acc	LU0396345034			
Aktien im Umlauf		61 098.5050	69 556.5050	41 451.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		11 579.07	11 491.42	11 101.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		11 579.07	11 491.42	11 101.19
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	LU1383449839			
Aktien im Umlauf		10 499.0000	12 945.0000	14 587.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		10 365.27	10 327.29	10 030.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		10 365.27	10 327.29	10 030.89

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (RMB hedged) P-mdist war bis zum 26.7.2017 im Umlauf

³ Die Aktienklasse (USD hedged) P-mdist war bis zum 15.3.2018 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	EUR	0.4%	3.1%	1.4%
Klasse P-acc	EUR	-0.5%	2.3%	0.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.8%	1.7%	0.1%
Klasse (RMB hedged) P-mdist ¹	CNH	-	7.0%	4.6%
Klasse (USD hedged) P-mdist ²	USD	-	4.1%	1.2%
Klasse Q-acc	EUR	0.1%	2.8%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.3%	2.3%	-
Klasse U-X-acc	EUR	0.8%	3.5%	1.8%
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	CHF	0.4%	3.0%	-

¹ Die Aktienklasse (RMB hedged) P-mdist war bis zum 26.7.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse (USD hedged) P-mdist war bis zum 15.3.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 erzielte der Markt für EUR-Unternehmensanleihen einen leicht positiven Ertrag. Das Geschäftsjahr war von stabilen bis leicht steigenden risikolosen Renditen und einer leichten Ausweitung der Kreditrisikoprämien von Unternehmens- gegenüber Staatsanleihen geprägt. Die durchschnittliche Risikoprämie von Unternehmensanleihen erhöhte sich im Laufe des Rechnungsjahres von 1,09% auf 1,18%.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr einen leicht positiven Ertrag. Der Subfonds profitierte von Positionen in nachrangigen Finanzanleihen und Hybridanleihen von Nichtfinanzunternehmen. Unsere Sektorallokation kam der relativen Performance zugute, während die Titelauswahl negativ zu Buche schlug. Die Duration wurde neutral gehalten, was keinen Einfluss auf die relative Performance hatte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Niederlande	20.37
Frankreich	20.18
Vereinigte Staaten	18.20
Grossbritannien	12.98
Deutschland	5.82
Schweiz	3.36
Spanien	2.77
Luxemburg	2.74
Schweden	1.84
Irland	1.74
Belgien	1.37
Jersey	1.15
Finnland	1.13
Australien	1.03
Guernsey	0.85
Dänemark	0.78
Mexiko	0.62
Österreich	0.49
Norwegen	0.32
Italien	0.30
Total	98.04

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	37.84
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	26.66
Telekommunikation	5.24
Energie- & Wasserversorgung	4.42
Versicherungen	3.74
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.12
Länder- & Zentralregierungen	2.15
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.09
Erdöl	2.02
Elektrische Geräte & Komponenten	1.80
Tabak & alkoholische Getränke	1.72
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.68
Verkehr & Transport	1.52
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.15
Immobilien	1.12
Detailhandel, Warenhäuser	0.98
Elektronik & Halbleiter	0.57
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.22
Total	98.04

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	907 368 259.33
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-3 796 906.58
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	903 571 352.75
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 381 893.79
Andere liquide Mittel (Margins)	1 589 049.35
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	101 472 918.15
Forderungen aus Zeichnungen	31 000.36
Zinsforderungen aus Wertpapieren	10 098 648.53
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-651 900.80
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	4 900 107.71
Total Aktiva	1 023 393 069.84
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-17.59
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-101 576 141.63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-102 086.15
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-44 464.71
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 216.64
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 417.08
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-76 098.43
Total Passiva	-101 754 343.80
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	921 638 726.04

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	10.57
Zinsen auf Wertpapiere	23 271 567.64
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	396 770.02
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	17 489.07
Total Erträge	23 685 837.30
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 111 133.97
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-145 953.83
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-158 708.00
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-114 906.49
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-26 299.24
Total Aufwendungen	-1 557 001.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	22 128 835.77
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-526 209.41
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-2 039.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	274 625.30
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-13 104 849.62
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-215 809.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-13 574 283.08
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	8 554 552.69
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-14 084 940.01
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1 336.86
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-628 560.80
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	5 635 382.61
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 076 781.34
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-522 228.65

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 055 113 179.68
Zeichnungen	46 317 717.51
Rücknahmen	-179 227 105.55
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-132 909 388.04
Ausbezahlte Dividende	-42 836.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	22 128 835.77
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-13 574 283.08
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 076 781.34
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-522 228.65
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	921 638 726.04

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	318 191.7710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 900.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 220.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	273 871.7710
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 494 064.3990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	160 778.0830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 255 727.0180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 399 115.4640
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 576.1170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 871.1520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 078.9280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	51 368.3410
Klasse	(RMB hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 148.9850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 148.9850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(USD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 965.3430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 746.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 711.3430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	452 730.7070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	200 286.4080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-130 900.7380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	522 116.3770
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 918.7880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 660.8260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 018.1380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	33 561.4760
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	69 556.5050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 509.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 967.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	61 098.5050
Klasse	(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 945.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	367.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 813.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 499.0000

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(RMB hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	CNH	2.93
(RMB hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	CNH	2.93
(USD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.20

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR				
EUR	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.25900% 13-22.07.23	3 900 000,00	4 387 124,04	0,48
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26	12 620 000,00	12 220 248,88	1,32
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.75000% 13-19.03.25	1 700 000,00	1 878 355,67	0,20
EUR	SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 3.35240% 14-15.11.19	6 000 000,00	6 144 450,00	0,67
EUR	VIRIDIAN GROUP FIN POWER & ENER-REG-S 4.00000% 17-15.09.25	5 400 000,00	5 053 104,00	0,55
Total EUR			29 683 282,59	3,22

Total Notes, fester Zins **29 683 282,59** **3,22**

Notes, variabler Zins

EUR				
EUR	NGG FINANCE-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-18.06.76	8 700 000,00	9 265 500,00	1,01
Total EUR			9 265 500,00	1,01

Total Notes, variabler Zins **9 265 500,00** **1,01**

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22	4 400 000,00	5 435 762,64	0,59
EUR	ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	8 380 000,00	8 959 136,77	0,97
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	3 600 000,00	3 582 681,99	0,39
EUR	ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 4.12500% 14-04.05.26	2 600 000,00	2 772 349,58	0,30
EUR	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 4.12500% 10-13.04.20	9 600 000,00	10 341 608,64	1,12
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 14-10.09.21	6 500 000,00	6 719 774,76	0,73
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25	6 500 000,00	6 515 992,60	0,71
EUR	BANQUE FEDEDRATIVE DU CREDIT MUTUEL 3.25000% 12-23.08.22	900 000,00	1 010 044,89	0,11
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 15-14.01.25	1 300 000,00	1 327 807,13	0,14
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.62500% 16-19.01.26	6 400 000,00	6 645 799,68	0,72
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	10 600 000,00	10 725 872,88	1,16
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 13-24.02.21	4 600 000,00	4 916 754,16	0,53
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 14-18.03.24	3 100 000,00	3 432 503,83	0,37
EUR	BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	2 900 000,00	3 431 801,13	0,37
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	2 100 000,00	2 092 293,84	0,23
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 17-16.01.30	5 000 000,00	4 990 822,50	0,54
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.00000% 17-26.10.24	3 600 000,00	3 521 147,12	0,38
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 2.62500% 14-17.01.24	3 700 000,00	4 114 030,00	0,45
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.87500% 15-17.11.20	4 500 000,00	4 597 200,00	0,50
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.75000% 16-15.04.24	1 300 000,00	1 305 038,80	0,14
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 1.12500% 18-10.01.28	5 000 000,00	4 920 500,00	0,53
EUR	BNP PARIBAS SA 2.37500% 14-20.05.24	3 400 000,00	3 725 223,60	0,40
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-17.11.25	4 900 000,00	4 883 747,88	0,53
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 16-15.01.23	5 400 000,00	5 556 610,26	0,60
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27	2 700 000,00	2 767 429,81	0,30
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.63700% 17-26.06.29	4 800 000,00	4 862 302,56	0,53
EUR	BPCE SA 2.12500% 14-17.03.21	2 000 000,00	2 112 453,60	0,23
EUR	BPCE SA 4.25000% 12-06.02.23	2 200 000,00	2 583 423,48	0,28
EUR	BPCE SA 4.50000% 12-10.02.22	7 700 000,00	8 918 880,74	0,97
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.75000% 16-10.03.26	2 000 000,00	2 025 520,00	0,22
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.12500% 16-10.03.23	2 000 000,00	2 036 800,00	0,22
EUR	CARREFOUR SA-REG-S 1.25000% 15-03.06.25	6 400 000,00	6 372 221,56	0,69
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 2.12500% 14-10.09.26	1 300 000,00	1 365 884,00	0,15
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 1.50000% 16-26.10.28	10 300 000,00	10 023 749,78	1,09
EUR	COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 1.87500% 16-11.11.24	1 300 000,00	1 394 034,59	0,15
EUR	COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.00000% 16-23.03.26	2 700 000,00	2 903 934,51	0,32
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.37500% 14-20.05.24	6 600 000,00	7 207 992,00	0,78
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	8 700 000,00	8 782 284,60	0,95
EUR	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22	7 700 000,00	7 821 198,00	0,85
EUR	CRH FINANCE GERMANY GMBH-REG-S 1.75000% 14-16.07.21	2 000 000,00	2 089 359,80	0,23
EUR	DANSKE BANK AS-REG-S 0.50000% 16-06.05.21	5 600 000,00	5 671 473,36	0,62
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 15-17.03.25	14 600 000,00	13 678 488,88	1,48
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.75000% 14-23.09.24	9 300 000,00	9 870 081,63	1,07
EUR	EDP FINANCE BV 4.12500% 13-20.01.21	4 000 000,00	4 401 414,00	0,48
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-18.01.22	4 600 000,00	4 934 926,00	0,54
EUR	ENAGAS FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 15-06.02.25	8 000 000,00	8 119 157,60	0,88
EUR	ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	1 500 000,00	1 647 334,95	0,18
EUR	FCE BANK PLC-REG-S 1.52800% 15-09.11.20	8 200 000,00	8 476 290,80	0,92
EUR	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.12500% 09-02.11.21	3 800 000,00	4 397 716,44	0,48
EUR	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.50000% 10-27.01.20	3 300 000,00	3 543 834,36	0,38
EUR	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S 3.50000% 13-15.04.21	2 100 000,00	2 302 070,61	0,25
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.35000% 06-03.11.21	4 700 000,00	5 360 641,87	0,58
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING-REG-S 0.80000% 15-21.01.22	4 800 000,00	4 872 831,36	0,53
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	4 900 000,00	4 863 642,00	0,53
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 1.69400% 18-26.03.25	3 800 000,00	3 821 736,00	0,41
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 3.75000% 14-01.04.26	2 400 000,00	2 699 280,00	0,29
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 15-17.03.21	600 000,00	612 717,60	0,07
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	9 000 000,00	9 055 080,00	0,98
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.50000% 14-18.10.21	1 800 000,00	1 926 051,12	0,21
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 14-03.06.26	9 600 000,00	10 459 578,24	1,14
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24	2 500 000,00	2 628 188,50	0,29
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	4 200 000,00	4 179 577,79	0,45
EUR	HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.87500% 14-23.05.22	3 400 000,00	3 590 998,40	0,39
EUR	HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.50000% 15-11.02.30	7 100 000,00	7 006 463,25	0,76
EUR	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 0.50000% 17-18.01.21	2 700 000,00	2 725 024,68	0,30
EUR	HEINEKEN NV 2.00000% 13-06.04.21	1 400 000,00	1 478 651,02	0,16

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.00000% 15-30.06.25	4 600 000.00	4 896 716.56	0.53
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.12500% 16-07.06.28	1 900 000.00	2 021 065.91	0.22
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 3.50000% 13-01.02.21	5 800 000.00	6 310 284.00	0.69
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 2.50000% 14-24.10.22	2 900 000.00	3 152 391.93	0.34
EUR INNOGY FINANCE II BV-REG-S 5.75000% 03-14.02.33	2 300 000.00	3 305 627.62	0.36
EUR J.P.MORGAN CHASE & CO 2.75000% 12-24.08.22	1 700 000.00	1 854 774.80	0.20
EUR J.P.MORGAN CHASE & CO 2.75000% 13-01.02.23	8 200 000.00	8 972 112.00	0.97
EUR J.P.MORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25	6 300 000.00	6 423 228.00	0.70
EUR J.P.MORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	2 800 000.00	2 807 374.92	0.30
EUR KBC GROUP NV-REG-S 0.75000% 16-18.10.23	9 200 000.00	9 060 215.20	0.98
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	3 200 000.00	3 032 778.84	0.33
EUR LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.25000% 15-13.01.25	1 600 000.00	1 631 662.24	0.18
EUR MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25	9 000 000.00	9 177 300.00	1.00
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	3 200 000.00	3 234 227.20	0.35
EUR NATWEST MARKETS PLC-REG-S 5.50000% 10-23.03.20	2 600 000.00	2 852 447.78	0.31
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 2.00000% 14-03.03.21	1 300 000.00	1 370 779.28	0.15
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.87500% 16-21.06.21	8 800 000.00	8 998 539.44	0.98
EUR PGE SWEDEN AB-REG-S 1.62500% 14-09.06.19	5 700 000.00	5 782 935.00	0.63
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	4 850 000.00	5 402 722.97	0.59
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.75000% 07-06.06.22	5 400 000.00	6 353 297.10	0.69
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 11-12.01.21	2 700 000.00	2 988 833.04	0.32
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 2.37500% 13-22.05.23	1 500 000.00	1 640 128.65	0.18
EUR RCJ BANQUE SA REG-S 1.25000% 15-08.06.22	9 300 000.00	9 557 770.89	1.04
EUR RCJ BANQUE SA-REG-S 0.50000% 16-15.09.23	5 200 000.00	5 108 997.40	0.55
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-28.05.20	3 800 000.00	3 987 780.80	0.43
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	2 700 000.00	2 899 416.60	0.31
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-REG-S 2.50000% 16-22.03.23	1 300 000.00	1 369 450.16	0.15
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	4 000 000.00	3 994 351.08	0.43
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.50000% 14-24.03.26	5 900 000.00	6 604 578.59	0.72
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.62500% 14-20.01.27	1 500 000.00	1 573 564.35	0.17
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	3 500 000.00	3 775 870.00	0.41
EUR SOCIETE GENERALE 4.25000% 12-13.07.22	1 000 000.00	1 158 801.20	0.13
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.75000% 16-26.05.23	2 700 000.00	2 723 355.81	0.30
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.75000% 16-19.02.21	3 200 000.00	3 258 630.40	0.35
EUR STE AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE-REG-S 1.87500% 14-15.01.25	3 400 000.00	3 628 496.66	0.39
EUR TELEFONICA EMISIONES SA 4.71000% 12-20.01.20	1 300 000.00	1 399 319.48	0.15
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU 3.98700% 13-23.01.23	700 000.00	805 924.00	0.09
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	3 400 000.00	3 362 926.40	0.37
EUR UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.25000% 16-01.09.26	1 620 000.00	1 576 359.42	0.17
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.37500% 13-25.02.21	500 000.00	532 822.95	0.06
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.50000% 13-12.06.23	4 200 000.00	4 635 872.22	0.50
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	2 300 000.00	2 615 101.84	0.28
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	1 900 000.00	1 753 335.20	0.19
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.62500% 15-16.01.30	5 450 000.00	5 225 460.00	0.57
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 0.75000% 15-11.08.20	2 100 000.00	2 129 334.69	0.23
EUR WELLS FARGO & CO-REG-S 2.62500% 12-16.08.22	6 500 000.00	7 019 832.95	0.76
Total EUR		503 082 019.74	54.59

Total Medium-Term Notes, fester Zins

503 082 019.74

54.59

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR			
EUR ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.7500%/3M EURIBOR+334.98P 11-08.07.41	7 100 000.00	8 111 328.97	0.88
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.7500%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	6 700 000.00	7 520 803.60	0.82
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	1 900 000.00	1 949 397.53	0.21
EUR AVIVA PLC-SUB 6.125%/VAR 13-05.07.43	2 100 000.00	2 497 908.00	0.27
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	3 400 000.00	3 558 280.20	0.39
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30	2 600 000.00	3 042 232.44	0.33
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	4 800 000.00	4 639 488.00	0.50
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	2 500 000.00	2 446 225.00	0.27
EUR DNB BANK ASA-REG-S-SUB 3.000%/12M EUSA5+177BP 13-26.09.23	2 920 000.00	2 944 784.96	0.32
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-PRP	7 300 000.00	7 639 267.50	0.83
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	3 100 000.00	3 255 000.00	0.35
EUR HBOS PLC-SUB 4.500%/3M LIBOR+136.58P 05-18.03.30	900 000.00	1 023 976.26	0.11
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.375%/VAR 13-10.01.24	11 500 000.00	11 708 840.00	1.27
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	7 200 000.00	7 114 320.00	0.77
EUR ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	15 250 000.00	16 421 232.02	1.78
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	3 900 000.00	4 150 068.00	0.45
EUR LA BANQUE POSTALE-REG-S-SUB-2.750%/VAR 14-23.04.26	5 400 000.00	5 638 091.40	0.61
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	11 200 000.00	11 198 880.00	1.22
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	12 250 000.00	12 632 812.50	1.37
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	4 300 000.00	4 503 183.60	0.49
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	4 700 000.00	5 111 626.00	0.55
Total EUR		127 107 745.98	13.79

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

127 107 745.98

13.79

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR ABBVIE INC 2.12500% 16-17.11.28	4 700 000.00	4 796 013.48	0.52
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 2.12500% 17-01.06.29	4 200 000.00	4 053 854.15	0.44
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 2.12500% 16-10.03.28	1 300 000.00	1 354 725.32	0.15
EUR AT&T INC 2.60000% 14-17.12.29	8 500 000.00	8 842 234.65	0.96
EUR AT&T INC 3.50000% 13-17.12.25	8 700 000.00	9 991 584.60	1.08
EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 4.00000% 13-10.12.18	2 000 000.00	2 034 190.00	0.22
EUR COCA-COLA CO/THE 1.87500% 14-22.09.26	7 600 000.00	8 154 889.68	0.88
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 0.75000% 16-24.02.22	500 000.00	508 460.05	0.05
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.75000% 16-26.05.28	9 500 000.00	9 702 652.10	1.05
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	5 400 000.00	5 502 549.24	0.60
EUR CRH FINANCE LTD 3.12500% 13-03.04.23	5 200 000.00	5 818 295.60	0.63
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	19 400 000.00	19 813 220.00	2.15
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.87500% 16-06.09.24	1 300 000.00	1 278 659.06	0.14
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	5 400 000.00	5 389 132.66	0.58
EUR MOLSON COORS BREWING CO 1.25000% 16-15.07.24	7 100 000.00	7 073 688.25	0.77
EUR MONDELEZ INTL 1.00000% 15-07.03.22	6 400 000.00	6 548 499.20	0.71

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

Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR MONDELEZ INTL 1.62500% 16-20.01.23	1 300 000.00	1 358 091.67	0.15
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23	3 800 000.00	3 963 764.80	0.43
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	1 400 000.00	1 456 079.66	0.16
EUR PFIZER INC 0.25000% 17-06.03.22	1 200 000.00	1 203 675.60	0.13
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 10-14.07.25	4 650 000.00	5 719 198.68	0.62
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	5 400 000.00	5 305 111.20	0.58
EUR UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.50000% 16-30.11.24	5 700 000.00	5 764 318.80	0.63
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.87500% 17-26.10.29	3 000 000.00	2 961 876.00	0.32
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	5 300 000.00	5 118 528.00	0.56
EUR WALMART INC 4.87500% 09-21.09.29	1 900 000.00	2 615 916.20	0.28
Total EUR		136 329 208.65	14.79

Total Anleihen, fester Zins **136 329 208.65** **14.79**

Anleihen, variabler Zins

EUR			
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	7 400 000.00	7 274 570.00	0.79
EUR AXA SA-SUB 5.250%/3MO EURIBOR+305BP 10-16.04.40	6 000 000.00	6 488 313.00	0.70
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	3 600 000.00	3 850 920.00	0.42
EUR BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 5.625%/VAR 15-22.10.79	4 100 000.00	4 861 862.00	0.53
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 15-PRP	1 000 000.00	1 101 778.00	0.12
EUR ENGIE SA REG-S-SUB 3.875%/VAR 13-PRP	6 400 000.00	6 418 713.60	0.70
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 14-PRP	3 800 000.00	4 056 500.00	0.44
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB VAR 18-PRP	2 400 000.00	2 297 030.40	0.25
EUR MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-12.12.74	5 300 000.00	5 493 598.40	0.59
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 4.500%/VAR 14-PRP	1 500 000.00	1 587 810.00	0.17
EUR ORSTED A/S-SUB VAR 13-PRP	1 300 000.00	1 530 718.80	0.17
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	7 200 000.00	7 524 000.00	0.82
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 4.500%/VAR 18-PRP	5 200 000.00	4 529 824.00	0.49
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-PRP	2 000 000.00	2 157 600.00	0.23
EUR UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	5 500 000.00	5 988 125.00	0.65
EUR UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.250%/VAR 18-17.04.25	4 900 000.00	4 856 733.00	0.53
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP	1 600 000.00	1 610 304.00	0.17
EUR VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 13-PRP	11 300 000.00	11 384 298.00	1.23
EUR VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 2.700%/VAR 17-PRP	5 100 000.00	5 125 500.00	0.56
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-15.06.27	7 400 000.00	7 648 181.20	0.83
Total EUR		95 786 379.40	10.39

Total Anleihen, variabler Zins **95 786 379.40** **10.39**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **901 254 136.36** **97.79**

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

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR			
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-23.05.28	2 400 000.00	2 317 216.39	0.25
Total EUR		2 317 216.39	0.25

Total Medium-Term Notes, fester Zins **2 317 216.39** **0.25**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **2 317 216.39** **0.25**

Total des Wertpapierbestandes **903 571 352.75** **98.04**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 07.06.18	171.00	-469 360.80	-0.05
EUR EURO-BUND FUTURE 06.09.18	-166.00	-182 540.00	-0.02
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-651 900.80	-0.07

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **-651 900.80** **-0.07**

Total Derivative Instrumente **-651 900.80** **-0.07**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF 143 367 500.00	EUR	119 944 097.06	1.6.2018	4 986 993.36	0.54
EUR 1 373 253.34	CHF	1 614 600.00	1.6.2018	-33 716.43	0.00
EUR 21 792 556.74	CHF	25 186 900.00	1.6.2018	-155 422.27	-0.02
CHF 116 566 000.00	EUR	101 509 316.02	2.7.2018	102 253.05	0.01
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				4 900 107.71	0.53

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel **3 970 943.14** **0.43**

Andere Aktiva und Passiva **9 848 223.24** **1.07**

Total des Nettovermögens **921 638 726.04** **100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in EUR		25 693 620.37	34 856 921.47	35 418 624.64
Klasse K-1-acc	LU0384208012			
Aktien im Umlauf		0.7000	0.7000	0.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 481 830.71	3 509 838.46	3 472 156.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		3 481 830.71	3 509 838.46	3 472 156.63
Klasse P-acc	LU0396354291			
Aktien im Umlauf		90 040.3960	112 872.4490	118 342.6940
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.83	115.15	114.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		113.83	115.15	114.32
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0396357120			
Aktien im Umlauf		67 267.5340	82 244.5460	92 932.3780
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		108.25	109.93	109.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		108.25	109.93	109.74
Klasse Q-acc	LU0396355421			
Aktien im Umlauf		8 737.0920	11 903.8360	5 993.2180
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.68	100.43	99.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		99.68	100.43	99.31
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240774270			
Aktien im Umlauf		9 268.3870	20 380.6410	19 566.7760
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		98.38	99.50	98.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		98.38	99.50	98.93
Klasse U-X-acc	LU0396356825			
Aktien im Umlauf		379.5540	609.0270	609.0270
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		13 163.57	13 190.88	12 972.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		13 163.57	13 190.88	12 972.23

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse K-1-acc	EUR	-0.8%	1.1%	-0.8%
Klasse P-acc	EUR	-1.1%	0.7%	-1.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.5%	0.2%	-1.9%
Klasse Q-acc	EUR	-0.7%	1.1%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-1.1%	0.6%	-
Klasse U-X-acc	EUR	-0.2%	1.7%	-0.2%

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 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen die Inflationserwartungen nur geringfügig und spiegelten den langsamen Aufwärtstrend der Kern-Inflationsrate in der Eurozone. In der Eurozone war das BIP-Wachstum im Rechnungsjahr relativ stark, doch der Inflationsdruck blieb trotz der äusserst expansiven Geldpolitik der EZB verhalten. Die EZB nahm im letzten Jahr keine Zinssenkungen vor, setzte aber ihr quantitatives Lockerungsprogramm fort, wodurch die Renditen insgesamt auf einem historisch tiefen Niveau verharrten.

Der Subfonds wies im Geschäftsjahr eine negative Wertentwicklung aus. Bei der Sektorallokation favorisierten wir Positionen in inflationsgebundenen Anleihen Italiens und Spaniens gegenüber inflationsgebundenen Anleihen aus Deutschland und Frankreich. Dies schlug negativ zu Buche, da sich die Risikoprämien dieser beiden Länder im letzten Monat ausweiteten. Darüber hinaus haben sich Strategie und Benchmark per Ende Juli 2017 geändert. Deshalb können keine historischen Performancedaten mehr ausgewiesen werden.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	38.01
Italien	34.98
Spanien	15.46
Deutschland	9.22
Total	97.67

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	97.67
Total	97.67

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	25 171 566.61
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-76 120.47
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	25 095 446.14
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	198 754.02
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	7 104 740.85
Zinsforderungen aus Wertpapieren	144 716.05
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	273 016.61
Total Aktiva	32 816 673.67
Passiva	
Kontokorrentkredit	-1 368.02
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-7 111 968.15
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 564.11
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 817.99
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-335.03
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-9 717.13
Total Passiva	-7 123 053.30
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	25 693 620.37

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsen auf Wertpapiere	363 119.91
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	11 671.67
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	286.46
Total Erträge	375 078.04
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-190 618.77
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 797.62
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-4 668.67
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 062.67
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-86.14
Total Aufwendungen	-214 233.87
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	160 844.17
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	571 665.16
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-885 754.14
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-16 630.42
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-330 719.40
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-169 875.23
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-948 101.29
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	323 247.68
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-624 853.61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-794 728.84

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	34 856 921.47
Zeichnungen	1 070 620.87
Rücknahmen	-9 439 193.13
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-8 368 572.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	160 844.17
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-330 719.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-624 853.61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-794 728.84
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	25 693 620.37

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.7000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	112 872.4490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 241.0190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 073.0720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	90 040.3960
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	82 244.5460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	362.8780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 339.8900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	67 267.5340
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 903.8360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	876.8450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 043.5890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 737.0920
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 380.6410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 112.2540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 268.3870
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	609.0270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-229.4730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	379.5540

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Anleihen, variabler Zins

EUR

EUR	FRANCE, REPUBLIC OF 1.100%/CPTFEMU LINKED 09-25.07.22	3 516 000.00	4 381 540.62	17.05
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.250%/INFLATION IDX LKD 03-25.07.20	2 980 000.00	4 081 341.90	15.89
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/CPI LINKED 16-01.03.21	1 204 000.00	1 303 173.61	5.07
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.750%/ INFLATION INDX LKD 09-15.04.20	1 016 000.00	1 216 323.44	4.73
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	1 000 000.00	1 153 089.13	4.49
EUR	ITALY, REPUBLIC OF 2.350%/CPI LINKED 08-15.09.19	2 593 000.00	3 032 631.67	11.80
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.100%/CPI LINKED 10-15.09.21	3 121 000.00	3 628 587.78	14.12
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 0.100%/CPI LKD 16-15.05.22	2 324 000.00	2 325 812.78	9.05
EUR	SPAIN GOVERNMENT 0.300%/CPI LINKED 15-30.11.21	1 300 000.00	1 401 382.97	5.46
EUR	SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.550%/CPI LINKED 13-30.11.19	2 430 000.00	2 571 562.24	10.01
Total EUR			25 095 446.14	97.67

Total Anleihen, variabler Zins

25 095 446.14 **97.67**

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

25 095 446.14 **97.67**

Total des Wertpapierbestandes

25 095 446.14 **97.67**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	8 297 200.00	EUR	6 941 602.26	1.6.2018	288 615.49	1.12
EUR	37 623.18	CHF	45 000.00	1.6.2018	-1 590.02	-0.01
EUR	125 709.61	USD	151 000.00	18.6.2018	-3 511.90	-0.01
SEK	3 950 000.00	EUR	383 612.15	18.6.2018	-448.83	0.00
EUR	140 151.14	JPY	18 400 000.00	18.6.2018	-4 916.98	-0.02
NOK	6 520 000.00	EUR	680 489.53	18.6.2018	1 776.09	0.01
EUR	135 196.78	JPY	17 750 000.00	18.6.2018	-4 746.65	-0.02
EUR	142 782.70	GBP	126 000.00	18.6.2018	-795.93	0.00
AUD	890 000.00	EUR	559 729.01	18.6.2018	16 609.15	0.06
EUR	277 721.28	NZD	480 000.00	18.6.2018	-10 490.84	-0.04
GBP	126 000.00	AUD	227 486.45	18.6.2018	-3 738.67	-0.01
USD	154 185.22	AUD	205 000.00	18.6.2018	-805.50	0.00
SEK	2 660 000.00	JPY	34 096 721.00	18.6.2018	-10 795.58	-0.04
NOK	2 489 036.96	CAD	395 000.00	18.6.2018	-220.23	0.00
PLN	1 116 678.68	EUR	260 000.00	18.6.2018	-1 651.04	-0.01
USD	158 344.74	EUR	135 000.00	18.6.2018	506.93	0.00
IDR	2 207 200 000.00	USD	155 000.00	8.6.2018	2 984.12	0.01
USD	305 000.00	CNY	1 949 712.50	15.6.2018	1 033.27	0.00
RUB	9 576 675.00	USD	155 000.00	18.6.2018	-1 358.60	-0.01
INR	20 927 575.00	USD	305 000.00	18.6.2018	4 151.68	0.02
BRL	842 835.00	USD	230 000.00	18.6.2018	-3 417.83	-0.01
USD	155 000.00	COP	448 105 000.00	18.6.2018	-61.85	0.00
PHP	8 180 900.00	USD	155 000.00	18.6.2018	406.17	0.00
EUR	78 461.70	CHF	90 700.00	1.6.2018	-574.69	0.00
CAD	190 000.00	JPY	15 910 676.00	18.6.2018	-52.61	0.00
SEK	1 342 290.00	CHF	150 000.00	18.6.2018	-527.45	0.00
MXN	3 062 359.96	USD	155 000.00	18.6.2018	-2 025.29	-0.01
SEK	2 687 372.95	EUR	260 000.00	18.6.2018	684.24	0.00
CHF	145 000.00	SEK	1 317 116.49	18.6.2018	-1 388.30	-0.01
NZD	215 000.00	CHF	146 666.12	18.6.2018	1 266.39	0.01
CHF	8 161 500.00	EUR	7 107 289.28	2.7.2018	7 159.37	0.03
NZD	65 000.00	EUR	38 884.74	18.6.2018	143.98	0.00
JPY	6 495 734.00	NOK	490 000.00	18.6.2018	-61.34	0.00
CAD	40 000.00	EUR	26 482.49	18.6.2018	-84.74	0.00
BRL	582 567.50	USD	155 000.00	18.6.2018	1 043.73	0.00
USD	155 000.00	SGD	207 188.04	18.6.2018	44.72	0.00
USD	155 000.00	TWD	4 633 725.00	15.6.2018	263.12	0.00
USD	158 449.39	IDR	2 207 200 000.00	8.6.2018	-28.96	0.00
USD	52 470.23	EUR	45 000.00	18.6.2018	-97.47	0.00
EUR	118 784.79	CHF	136 500.00	2.7.2018	-203.42	0.00
IDR	2 207 200 000.00	USD	158 052.27	5.7.2018	-77.12	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					273 016.61	1.06

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

198 754.02 **0.77**

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-1 368.02 **-0.01**

Andere Aktiva und Passiva

127 771.62 **0.51**

Total des Nettovermögens

25 693 620.37 **100.00**

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2018
Nettovermögen in USD		537 201 144.90
Klasse I-X-acc¹	LU1776430768	
Aktien im Umlauf		71 166.3090
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		99.99
Klasse K-1-acc³	LU1679116258	
Aktien im Umlauf		3.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 024 846.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		5 024 846.35
Klasse K-1-mdist³	LU1692484782	
Aktien im Umlauf		4.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 937 067.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		4 937 067.89
Klasse (HKD) K-1-mdist³	LU1692484865	
Aktien im Umlauf		4.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		39 666 676.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ²		39 666 676.17
Klasse P-acc³	LU1679112000	
Aktien im Umlauf		997 487.7770
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.29
Klasse (CHF hedged) P-acc³	LU1679114808	
Aktien im Umlauf		23 176.5540
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		98.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		98.90
Klasse (EUR hedged) P-acc³	LU1679113404	
Aktien im Umlauf		291 694.5520
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		99.12
Klasse (GBP hedged) P-acc³	LU1685801778	
Aktien im Umlauf		28 869.5030
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		99.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		99.59
Klasse P-dist³	LU1679112349	
Aktien im Umlauf		103 013.4420
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.30
Klasse (CHF hedged) P-dist³	LU1679115102	
Aktien im Umlauf		46 958.9300
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		98.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		98.90
Klasse (EUR hedged) P-dist³	LU1679113743	
Aktien im Umlauf		137 568.2920
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		99.12
Klasse P-mdist³	LU1679116506	
Aktien im Umlauf		532 655.3280
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		98.55
Klasse (HKD) P-mdist³	LU1692484949	
Aktien im Umlauf		186 592.7160
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		989.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ²		989.71
Klasse Q-acc³	LU1679112851	
Aktien im Umlauf		706 858.6640
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.57
Klasse (CHF hedged) Q-acc³	LU1679115524	
Aktien im Umlauf		249 599.2130
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		99.17
Klasse (EUR hedged) Q-acc³	LU1679114121	
Aktien im Umlauf		545 963.8860
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		99.40

	ISIN	31.5.2018
Klasse (GBP hedged) Q-acc³	LU1685808278	
Aktien im Umlauf		29 359.3080
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		99.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		99.87
Klasse Q-dist²	LU1679113156	
Aktien im Umlauf		339 477.6510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.57
Klasse (CHF hedged) Q-dist²	LU1679115953	
Aktien im Umlauf		85 847.1040
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		99.17
Klasse (EUR hedged) Q-dist²	LU1679114550	
Aktien im Umlauf		97 027.8260
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		99.39
Klasse (GBP hedged) Q-dist²	LU1685817428	
Aktien im Umlauf		26 507.7820
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		99.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		99.87

¹ Erste NAV 27.2.2018

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 1.12.2017

Performance

	Währung	2017/2018
Klasse I-X-acc ¹	USD	-
Klasse K-1-acc ¹	USD	-
Klasse K-1-mdist ¹	USD	-
Klasse (HKD) K-1-mdist ¹	HKD	-
Klasse P-acc ¹	USD	-
Klasse (CHF hedged) P-acc ¹	CHF	-
Klasse (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-
Klasse (GBP hedged) P-acc ¹	GBP	-
Klasse P-dist ¹	USD	-
Klasse (CHF hedged) P-dist ¹	CHF	-
Klasse (EUR hedged) P-dist ¹	EUR	-
Klasse P-mdist ¹	USD	-
Klasse (HKD) P-mdist ¹	HKD	-
Klasse Q-acc ¹	USD	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc ¹	CHF	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc ¹	EUR	-
Klasse (GBP hedged) Q-acc ¹	GBP	-
Klasse Q-dist ¹	USD	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist ¹	CHF	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist ¹	EUR	-
Klasse (GBP hedged) Q-dist ¹	GBP	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen die Renditen von Staatsanleihen stetig an. Im ersten Quartal nahm die Volatilität zu, insbesondere bei den Aktien, doch Hochzinsanleihen waren robuster. Im April unterstützte der starke technische Hintergrund die Wertentwicklung. Doch im Mai weiteten sich die Kreditrisikoprämien aus, da die Besorgnis über die politischen Entwicklungen in Italien zunahm. Dies kulminierte nach der Ablehnung des ersten Vorschlags für den Finanzminister. Nach der Ernennung eines neuen Finanzministers durch den Präsidenten stabilisierten sich die Kreditrisikoprämien.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 31. Mai 2018 einen positiven Ertrag. Den grössten Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds seit der Lancierung der Strategie leistete der starke Anstieg der Treasury-Renditen. Unsere Allokationen in verbrieften Papieren und Energietiteln schlugen ebenfalls positiv zu Buche. Zu den Negativfaktoren zählte die Titelauswahl bei Banken sowie Wohnbau- und Immobilienunternehmen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	41.00
Luxemburg	11.49
Cayman-Inseln	8.03
Frankreich	6.30
Grossbritannien	5.85
Niederlande	4.70
Deutschland	2.64
Italien	2.55
Kanada	2.00
Mexiko	1.64
Schweden	1.49
Jersey	1.45
Spanien	1.08
Irland	0.87
Belgien	0.61
Schweiz	0.45
Griechenland	0.33
Japan	0.29
Australien	0.18
Finnland	0.13
Malta	0.11
Total	93.19

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	28.66
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	8.90
Diverse Dienstleistungen	7.51
Länder- & Zentralregierungen	6.89
Banken & Kreditinstitute	5.70
Telekommunikation	5.32
Anlagefonds	4.63
Erdöl	3.85
Internet, Software & IT-Dienste	2.29
Baugewerbe & Baumaterial	1.89
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.57
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.48
Gesundheits- & Sozialwesen	1.45
Bergbau, Kohle & Stahl	1.42
Verpackungsindustrie	1.34
Versicherungen	1.01
Immobilien	1.00
Energie- & Wasserversorgung	0.99
Gastgewerbe & Freizeit	0.96
Chemie	0.88
Fahrzeuge	0.83
Verkehr & Transport	0.73
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.67
Diverse Handelsfirmen	0.66
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.63
Nichteisenmetalle	0.59
Detailhandel, Warenhäuser	0.43
Edelmetalle und -steine	0.24
Elektronik & Halbleiter	0.19
Diverse Konsumgüter	0.17
Photo & Optik	0.12
Maschinen & Apparate	0.10
Umwelt & Recycling	0.09
Total	93.19

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	517 097 990.27
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-16 490 299.19
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	500 607 691.08
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	28 987 654.93
Andere liquide Mittel (Margins)	2 783 160.06
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 691 086.68
Forderungen aus Zeichnungen	605 392.29
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5 215 994.07
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	500 714.86
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-1 446 670.51
Total Aktiva	539 945 023.46
Passiva	
Kontokorrentkredit	-2 437.61
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-894 508.05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 570 167.14
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-232 960.16
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-42 639.81
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 165.79
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-276 765.76
Total Passiva	-2 743 878.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	537 201 144.90

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	51 026.63
Zinsen auf Wertpapiere	8 511 379.99
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	3 931 038.77
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	54 607.41
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 049 059.49
Total Erträge	13 597 112.29
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-796 382.99
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 977 945.76
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-123 091.99
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-21 842.96
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-23 308.21
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-6 982.20
Total Aufwendungen	-2 949 554.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 647 558.18
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 774 905.38
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	314 590.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-71 729.61
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-259 733.10
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-461 405.92
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 226 605.88
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 026 578.13
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	9 620 980.05
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-16 547 758.88
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	57 459.69
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	500 714.86
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-1 446 670.51
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-17 436 254.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-7 815 274.79

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.12.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	585 186 139.13
Rücknahmen	-38 386 902.30
Total Mittelzufluss (-abfluss)	546 799 236.83
Ausbezahlte Dividende	-1 782 817.14
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 647 558.18
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 026 578.13
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-17 436 254.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-7 815 274.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	537 201 144.90

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.12.2017-31.5.2018
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	71 393.6540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-227.3450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	71 166.3090
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.6000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3.5000
Klasse	K-1-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.9000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4.6000
Klasse	(HKD) K-1-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4.3000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 077 876.5620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-80 388.7850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	997 487.7770
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 427.4540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-250.9000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	23 176.5540
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	297 245.9430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 551.3910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	291 694.5520
Klasse	(GBP hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	28 869.5030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	28 869.5030
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	154 808.4420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-51 795.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	103 013.4420
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	46 958.9300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	46 958.9300
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	137 868.2920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-300.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	137 568.2920
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	598 168.6760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-65 513.3480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	532 655.3280

Klasse	(HKD) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	217 825.2480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 232.5320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	186 592.7160
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	743 836.4610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 977.7970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	706 858.6640
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	264 280.3890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 681.1760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	249 599.2130
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	560 325.3850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 361.4990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	545 963.8860
Klasse	(GBP hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29 359.3080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	29 359.3080
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	343 970.9900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 493.3390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	339 477.6510
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	87 167.2360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 320.1320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	85 847.1040
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	97 126.9340
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-99.1080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	97 027.8260
Klasse	(GBP hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	28 002.9970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 495.2150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	26 507.7820

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	17 531.60
K-1-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	17 635.30
K-1-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	16 672.85
K-1-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	18 248.07
K-1-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	18 277.75
(HKD) K-1-mdist	16.1.2018	19.1.2018	HKD	140 375.71
(HKD) K-1-mdist	15.2.2018	20.2.2018	HKD	141 281.17
(HKD) K-1-mdist	15.3.2018	20.3.2018	HKD	133 635.73
(HKD) K-1-mdist	16.4.2018	19.4.2018	HKD	146 691.31
(HKD) K-1-mdist	15.5.2018	18.5.2018	HKD	146 929.02
P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.35
P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.35
P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.33
P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.36
P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.36
(HKD) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	HKD	3.51
(HKD) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	HKD	3.53
(HKD) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	HKD	3.34
(HKD) P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	HKD	3.66
(HKD) P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	HKD	3.67

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Asset Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD AVERY POINT VI CLO LTD-144A 3M LIBOR+343BP 15-05.08.27	1 000 000.00	1 004 306.50	0.19
USD BLACK DIAMOND CLO LTD-144A 3M LIBOR+395BP 17-24.04.29	4 500 000.00	4 550 625.00	0.85
USD BLUEMOUNTAIN CLO LTD-144A 3M LIBOR+300BP 17-20.07.26	2 000 000.00	2 002 957.20	0.37
USD CATAMARAN CLO LTD-144A 3M LIBOR+385BP 16-18.01.29	2 500 000.00	2 521 909.50	0.47
USD CIFC FUNDING 2017-I LTD-144A 3M LIBOR+350BP 17-23.04.29	3 000 000.00	3 028 460.70	0.56
USD LONGFELLOW PLACE CLO LTD-144A 3M LIBOR+450BP 17-15.04.29	3 000 000.00	3 046 349.70	0.57
USD MADISON PARK FUNDING LTD-144A 3M LIBOR+385BP 16-20.01.28	2 000 000.00	2 024 289.60	0.37
USD NORTHWOODS CAPITAL LTD-144A 3M LIBOR+395BP 14-12.11.25	2 250 000.00	2 260 915.43	0.42
Total USD		20 439 813.63	3.80
Total Asset Backed Securities, variabler Zins		20 439 813.63	3.80
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS NV-REG-S 5.00000% 16-15.10.23	1 920 000.00	2 351 932.07	0.44
EUR CMA CGM SA-144A 7.75000% 15-15.01.21	2 800 000.00	3 346 065.45	0.62
EUR COTY INC-REG-S 4.00000% 18-15.04.23	2 200 000.00	2 573 966.54	0.48
EUR INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	1 700 000.00	1 984 608.45	0.37
EUR MATTERHORN TELECOM HOLDING SA REG-S 4.87500% 15-01.05.23	2 600 000.00	3 065 244.82	0.57
EUR NOVAFIVES SAS-REG-S 4.50000% 14-30.06.21	2 000 000.00	2 358 716.41	0.44
EUR PSPC ESCROW CORP-REG-S 6.00000% 15-01.02.23	2 130 000.00	2 573 371.21	0.48
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	1 300 000.00	1 559 160.28	0.29
Total EUR		19 813 065.23	3.69
GBP			
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 10.50000% 16-15.11.21	1 400 000.00	1 942 145.34	0.36
GBP ICELAND BONDCO PLC-REG-S 6.75000% 14-15.07.24	1 500 000.00	2 047 171.76	0.38
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	1 600 000.00	2 139 246.61	0.40
Total GBP		6 128 563.71	1.14
USD			
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.62500% 16-15.05.23	1 300 000.00	1 291 485.00	0.24
USD CALLON PETROLEUM CO 6.12500% 17-01.10.24	1 325 000.00	1 336 593.75	0.25
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.00000% 14-14.11.21	1 300 000.00	1 287 000.00	0.24
USD HCA INC 5.25000% 14-15.04.25	3 075 000.00	3 090 375.00	0.58
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 15-15.02.22	1 350 000.00	1 390 500.00	0.26
USD MGM RESORTS INTL-144A 6.62500% 12-15.12.21	1 600 000.00	1 696 000.00	0.32
USD QUESTAR MARKET RESOURCES INC 6.87500% 10-01.03.21	625 000.00	662 500.00	0.12
USD RSP PERMIAN INC 6.62500% 15-01.10.22	1 525 000.00	1 589 812.50	0.30
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.75000% 13-01.10.21	3 500 000.00	3 786 615.00	0.71
USD TECK RESOURCES LTD 4.75000% 11-15.01.22	3 000 000.00	3 030 930.00	0.56
USD TELECOM ITALIA SPA-144A 5.30000% 14-30.05.24	3 100 000.00	3 084 500.00	0.57
USD TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.75000% 16-15.10.24	1 500 000.00	1 451 250.00	0.27
USD VISTRA ENERGY CORP 7.37500% 15-01.11.22	1 500 000.00	1 575 600.00	0.29
USD WHITING PETROLEUM CORP 5.75000% 13-15.03.21	1 025 000.00	1 045 500.00	0.19
Total USD		26 318 661.25	4.90
Total Notes, fester Zins		52 260 290.19	9.73
Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ARENA LUXEMBOURG FIN SARL-REG-S 3M EURIBOR+275BP 17-01.11.23	3 950 000.00	4 576 853.15	0.85
EUR BORMIOLI PHARMA BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 17-15.11.24	4 500 000.00	5 121 528.75	0.95
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 18-01.09.23	1 500 000.00	1 637 418.40	0.31
EUR MARCOLIN SPA-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 17-15.02.23	551 000.00	637 457.98	0.12
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+437.5BP 17-01.07.23	3 400 000.00	3 971 796.62	0.74
Total EUR		15 945 054.90	2.97
GBP			
GBP MILLER HOMES GROUP HOLD PLC-REG-S 3M LIBOR+525BP 17-15.10.23	3 200 000.00	4 258 931.62	0.79
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3M LIBOR+500BP 17-15.07.22	2 500 000.00	3 343 258.13	0.62
Total GBP		7 602 189.75	1.41
USD			
USD AEGON NV-SUB VAR/10YR CMS+10BP 04-31.12.PRP	1 800 000.00	1 434 276.00	0.27
USD ARCELORMITTAL 6.250%/RATING LINKED 12-25.02.22	1 250 000.00	1 337 500.00	0.25
USD CEMEX SAB DE CV-144A 3M LIBOR+475BP 13-15.10.18	3 200 000.00	3 228 000.00	0.60
USD CITIGROUP INC-SUB 5.800%/VAR 14-PRP	3 500 000.00	3 597 545.00	0.67
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3M LIBOR+131BP 17-30.06.22	2 000 000.00	2 036 345.80	0.38
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3M LIBOR+57BP 17-10.02.21	4 000 000.00	4 007 700.80	0.75
USD MORGAN STANLEY-SUB STEP DOWN 14-PRP	2 500 000.00	2 546 875.00	0.47
USD NAT WESTMINSTER BANK PLC-SUB FLR 85-PRP	3 750 000.00	3 015 000.00	0.56
USD NORDEA BANK AB-SUB 6M LIBOR+18.75BP 86-PRP	850 000.00	713 326.80	0.13
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3M LIBOR+214BP 13-15.01.19	1 300 000.00	1 304 875.00	0.24
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3M LIBOR+288BP 14-17.03.20	2 000 000.00	2 087 500.00	0.39
USD PETROLEOS MEXICANOS 3M LIBOR+365BP 18-11.03.22	4 000 000.00	4 320 000.00	0.81
USD VULCAN MATERIALS CO 3M LIBOR+65BP 18-01.03.21	5 000 000.00	5 006 600.00	0.93
Total USD		34 635 544.40	6.45
Total Notes, variabler Zins		58 182 789.05	10.83

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR CONSTELLUM NV-REG-S 4.62500% 14-15.05.21	2 750 000.00	3 234 150.57	0.60
EUR EUROBANK ERGASIAS SA-REG-S 2.75000% 17-02.11.20	1 500 000.00	1 763 243.95	0.33
EUR FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 3.75000% 16-29.03.24	2 500 000.00	3 155 330.38	0.59
EUR NEW AREVA HOLDING SA 4.87500% 09-23.09.24	2 500 000.00	3 142 634.24	0.58
Total EUR		11 295 359.14	2.10
GBP			
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 6.25000% 16-15.09.21	1 300 000.00	1 772 226.20	0.33
GBP OLD MUTUAL PLC-SUB 8.00000% 11-03.06.21	500 000.00	739 607.20	0.14
Total GBP		2 511 833.40	0.47
Total Medium-Term Notes, fester Zins		13 807 192.54	2.57
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 17-14.07.28	3 000 000.00	3 491 205.19	0.65
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3M EURIBOR+325BP 17-01.02.23	10 551 000.00	1 759 454.62	0.33
Total EUR		5 250 659.81	0.98
USD			
USD HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+25BP 85-PRP	620 000.00	465 000.00	0.09
USD ROYAL BANK OF SC PLC-SUB 7.64000%/3M LIBOR+232BP 07-PRP	3 500 000.00	3 465 000.00	0.64
Total USD		3 930 000.00	0.73
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		9 180 659.81	1.71
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 14-15.05.22	4 000 000.00	4 645 088.25	0.86
EUR CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 5.87500% 15-15.05.23	4 000 000.00	4 785 407.05	0.89
EUR DEA FINANCE SA-REG-S 7.50000% 16-15.10.22	1 000 000.00	1 252 746.36	0.23
EUR DEMIRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-S 2.87500% 17-15.07.22	1 300 000.00	1 529 720.97	0.29
EUR ETHIAS SA-REG-S SUB 5.00000% 15-14.01.26	2 500 000.00	3 262 243.10	0.61
EUR FEDERAL-MOGUL HOLDINGS LLC/FIN CO-REG-S 4.87500% 17-15.04.22	1 500 000.00	1 811 007.58	0.34
EUR HORIZON PARENT HOLDINGS-REG-S (PIK) 8.25000% 17-15.02.22	4 000 000.00	4 879 594.16	0.91
EUR HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.25000% 16-01.04.25	1 000 000.00	1 328 504.13	0.25
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.25000% 16-15.09.23	1 500 000.00	1 796 667.30	0.33
EUR IRON MOUNTAIN INC-REG-S 3.00000% 17-15.01.25	1 330 000.00	1 521 458.82	0.28
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.25000% 17-15.03.24	1 090 000.00	1 280 309.23	0.24
EUR NEWCO SAB MIDCO SASU-REG-S 5.37500% 17-15.04.25	1 500 000.00	1 715 052.93	0.32
EUR NOVAFIVES SAS-REG-S 5.00000% 18-15.06.25	2 615 000.00	2 949 315.36	0.55
EUR NYRSTAR NETHERLANDS HOLDINGS BV-REG-S 8.50000% 14-15.09.19	2 650 000.00	3 169 948.60	0.59
EUR OCI NV-REG-S 5.00000% 18-15.04.23	1 500 000.00	1 799 101.13	0.34
EUR ONEX WIZARD ACQUISITION CO II SCA-REG-S 7.75000% 15-15.02.23	2 000 000.00	2 427 703.85	0.45
EUR SFR GROUP SA-REG-S 5.37500% 14-15.05.22	3 000 000.00	3 580 692.75	0.67
EUR THOMAS COOK FINANCE 2 PLC-REG-S 3.87500% 17-15.07.23	1 530 000.00	1 823 474.35	0.34
EUR UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 3.75000% 15-15.01.27	2 500 000.00	3 064 162.50	0.57
EUR UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 4.62500% 15-15.02.26	2 500 000.00	3 180 308.85	0.59
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-01.12.23	4 500 000.00	5 172 155.72	0.96
EUR WFS GLOBAL HOLDING SAS-REG-S 9.50000% 15-15.07.22	1 600 000.00	1 955 946.56	0.36
Total EUR		58 930 609.55	10.97
GBP			
GBP ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 5.75000% 17-15.04.22	1 900 000.00	2 638 086.81	0.49
GBP VRGN MDIA RECVBLS FIN NOTS II DAC-REG-S 5.75000% 18-15.04.23	2 500 000.00	3 376 524.38	0.63
Total GBP		6 014 611.19	1.12
USD			
USD HCA INC 5.87500% 12-15.02.22	1 675 000.00	1 760 843.75	0.33
Total USD		1 760 843.75	0.33
Total Anleihen, fester Zins		66 706 064.49	12.42
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR AUTODIS SA-REG-S 6M EURIBOR+437.5BP 16-01.05.22	3 030 000.00	3 555 664.67	0.66
EUR CABOT FINAN LUX II SA-REG-S 3M EURIBOR+587.5BP 15-15.11.21	1 500 000.00	1 777 214.25	0.33
EUR CARLSON TRAVEL INC-REG-S 3M EURIBOR+475BP 16-15.06.23	3 000 000.00	3 434 488.42	0.64
EUR GAMENET GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+375BP 18-27.04.23	1 205 000.00	1 369 377.95	0.26
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 17-01.09.23	1 200 000.00	1 281 695.40	0.24
EUR GUALA CLOSURES SPA-REG-S 3M EURIBOR+475BP 16-15.11.21	3 000 000.00	3 484 390.50	0.65
EUR HEMA BONDCO I BV-REG-S 3M EURIBOR+625BP 17-15.07.22	1 500 000.00	1 707 176.25	0.32
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3M EURIBOR+262.5BP 17-15.07.22	2 450 000.00	2 851 655.75	0.53
EUR LSF10 WOLVERIN INVEST SCA-REG-S 3M EURIBOR+462BP 18-15.03.24	1 120 000.00	1 312 147.92	0.24
EUR MASARIA INVESTMENTS SAU-REG-S 3M EURIBOR+525BP 17-15.09.24	2 000 000.00	2 310 670.35	0.43
EUR MERCURY BONDCO PLC-REG-S 6M EURIBOR+800BP 15-30.05.21	4 390 000.00	5 127 931.63	0.95
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 3M EURIBOR+350BP 18-31.03.25	2 500 000.00	2 932 841.25	0.55
EUR PICARD GROUPE SA-REG-S 3M EURIBOR+300BP 17-30.11.23	4 480 000.00	5 152 368.82	0.96
EUR SYNLAB BONDCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+350BP 16-01.07.22	4 300 000.00	5 014 981.03	0.93
Total EUR		41 312 604.19	7.69
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.125%/VAR 14-PRP	3 750 000.00	3 787 500.00	0.71
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	3 200 000.00	3 228 000.00	0.60
Total USD		7 015 500.00	1.31
Total Anleihen, variabler Zins		48 328 104.19	9.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

153

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

Treasury-Notes, variabler Zins

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3M USTMMR+7BP 17-30.04.19	37 000 000.00	37 036 744.70	6.89
Total USD			37 036 744.70	6.89

Total Treasury-Notes, variabler Zins **37 036 744.70** **6.89**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **305 941 658.60** **56.95**

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

Asset Backed Securities, variabler Zins

USD				
USD	ARES XXVII CLO LTD-144A 3M LIBOR+375BP 17-28.07.29	1 000 000.00	1 013 683.50	0.19
USD	CIFC FUNDING 2014 LTD-144A 3M LIBOR+285BP 18-18.01.31	3 000 000.00	2 995 884.90	0.56
USD	CIFC FUNDING-144A 3M LIBOR+285BP 18-20.04.31	2 500 000.00	2 500 000.00	0.47
USD	GALAXY XIX CLO LTD-144A 3M LIBOR+337BP 17-24.07.30	3 000 000.00	3 020 081.10	0.56
USD	LCM XV LP-144A 3M LIBOR+370BP 17-20.07.30	250 000.00	253 139.65	0.05
USD	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS-144A 3M LIBOR+270BP 18-16.04.31	2 000 000.00	2 004 640.80	0.37
USD	SOUND POINT CLO XVII-144A 3M LIBOR+300BP 17-20.10.30	2 000 000.00	2 004 497.60	0.37
USD	ZAIS CLO 7 LTD-144A 3M LIBOR+375BP 17-15.04.30	1 512 500.00	1 528 310.91	0.28
Total USD			15 320 238.46	2.85

Total Asset Backed Securities, variabler Zins **15 320 238.46** **2.85**

Mortgage Backed Securities, variabler Zins

USD				
USD	ASHFORD HOSPITALITY TRT-144A-SUB 1M LIBOR+210BP 18-15.04.35	1 475 000.00	1 479 629.14	0.28
USD	BX COMMERC MORT TRST-144A-SUB 1M LIBOR+247.105BP 18-15.03.37	3 600 000.00	3 595 523.76	0.67
USD	BX TRUST 2017-APPL-144A-SUB 1M LIBOR+205BP 17-15.07.34	3 000 000.00	2 724 184.97	0.51
USD	WELLS FARGO MORTGAG-144A-SUB 1M LIBOR+155.65BP 18-15.12.36	2 000 000.00	1 994 333.20	0.37
Total USD			9 793 671.07	1.83

Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins **9 793 671.07** **1.83**

Notes, fester Zins

EUR				
EUR	ARD FINANCE SA (PIK) 6.62500% 17-15.09.23	3 400 000.00	4 102 450.17	0.76
Total EUR			4 102 450.17	0.76

USD				
USD	1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 4.25000% 17-15.05.24	3 000 000.00	2 842 500.00	0.53
USD	ADT CORP 4.12500% 13-15.06.23	1 200 000.00	1 098 000.00	0.20
USD	ADT CORP 6.25000% 14-15.10.21	2 800 000.00	2 884 000.00	0.54
USD	ALTEGRITY INC-144A 9.50000% 14-01.07.19	3 500 000.00	3 672 812.50	0.68
USD	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-144A 5.50000% 14-01.10.19	1 000 000.00	1 017 500.00	0.19
USD	ANTERO RESOURCES FIN CORP 5.12500% 14-01.12.22	1 330 000.00	1 336 650.00	0.25
USD	APX GROUP INC 7.87500% 16-01.12.22	3 700 000.00	3 653 750.00	0.68
USD	BERRY PLASTICS CORP 5.50000% 14-15.05.22	700 000.00	712 250.00	0.13
USD	BOMBARDIER INC-144A 7.75000% 10-15.03.20	500 000.00	531 250.00	0.10
USD	BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.62500% 16-01.09.24	3 000 000.00	2 946 720.00	0.55
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01.04.24	4 500 000.00	4 539 375.00	0.85
USD	CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.87500% 17-31.03.25	2 300 000.00	2 400 625.00	0.45
USD	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 5.37500% 15-01.03.22	3 560 000.00	3 613 400.00	0.67
USD	CRESCENT COMMUNITIES LLC/VENTURES-144A 8.87500% 16-15.10.21	2 460 000.00	2 607 600.00	0.49
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 4.75000% 11-30.09.21	3 800 000.00	3 847 500.00	0.72
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.45000% 16-15.06.23	3 905 000.00	4 095 895.05	0.76
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.12500% 09-01.10.18	2 000 000.00	2 025 000.00	0.38
USD	GENESIS ENERGY LP 6.00000% 15-15.05.23	625 000.00	609 375.00	0.11
USD	HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP-144A 8.37500% 17-15.08.22	1 925 000.00	1 929 812.50	0.36
USD	INFOR US INC-144A 5.75000% 15-15.08.20	3 700 000.00	3 760 125.00	0.70
USD	JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 7.25000% 11-01.06.21	3 900 000.00	3 943 875.00	0.73
USD	JEFFERIES FINANCE LLC-144A 6.87500% 14-15.04.22	4 200 000.00	4 173 750.00	0.78
USD	JSL EUROPE SA-144A 7.75000% 17-26.07.24	2 500 000.00	2 450 000.00	0.46
USD	LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-15.03.22	2 000 000.00	2 000 000.00	0.37
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.62500% 15-01.02.23	1 000 000.00	1 008 450.00	0.19
USD	NABORS INDUSTRIES INC 4.62500% 12-15.09.21	4 400 000.00	4 312 000.00	0.80
USD	NETFLIX INC 5.50000% 15-15.02.22	3 500 000.00	3 607 800.00	0.67
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 13-01.08.23	1 600 000.00	1 592 000.00	0.30
USD	NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.62500% 16-01.06.23	1 000 000.00	1 019 800.00	0.19
USD	PARTY CITY HOLDINGS INC-144A 6.12500% 15-15.08.23	2 725 000.00	2 765 875.00	0.51
USD	PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 9.25000% 16-15.05.23	1 054 000.00	1 115 132.00	0.21
USD	SIRIUS XM RADIO INC-144A 6.00000% 14-15.07.24	3 050 000.00	3 126 250.00	0.58
USD	SPRINT CORP 7.25000% 14-15.09.21	3 700 000.00	3 829 500.00	0.71
USD	TENET HEALTHCARE ESCROW CORP 6.00000% 14-01.10.20	2 000 000.00	2 065 000.00	0.38
USD	TRANSDIGM INC-SUB 6.00000% 14-15.07.22	1 000 000.00	1 013 750.00	0.19
USD	UNITED RENTALS INC 4.62500% 15-15.07.23	1 500 000.00	1 511 250.00	0.28
USD	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 6.50000% 17-15.03.22	1 750 000.00	1 818 600.00	0.34
USD	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.50000% 13-15.07.21	1 275 000.00	1 298 906.25	0.24
USD	VISTAJET MALTA FINANCE/CO FINANCE-144A 7.75000% 15-01.06.20	575 000.00	565 656.25	0.11
USD	WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	500 000.00	482 500.00	0.09
USD	WMG ACQUISITION CORP-144A 5.62500% 14-15.04.22	913 000.00	927 836.25	0.17
Total USD			94 752 070.80	17.64

Total Notes, fester Zins **98 854 520.97** **18.40**

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

Notes, variabler Zins

USD

USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3M LIBOR+72BP 18-30.01.23	3 000 000.00	2 984 053.29	0.56
USD	CHESAPEAKE ENERGY CORP 3M LIBOR+325BP 14-15.04.19	1 500 000.00	1 496 250.00	0.28
USD	EP PETROECU NOBLE SOVRGN FD-REG-5 3M LIBOR+563BP 14-24.09.19	11 000 000.00	3 456 315.80	0.64
USD	MACQUARIE GROUP LTD-144A 3.189%/VAR 17-28.11.23	1 000 000.00	955 340.00	0.18
USD	REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX-144A 3M LIBOR+350BP 16-15.07.21	5 430 000.00	5 493 531.00	1.02
Total USD			14 385 490.09	2.68

Total Notes, variabler Zins

14 385 490.09 **2.68**

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD	GOLDMAN SACHS GROUP 3M LIBOR+160BP 13-29.11.23	4 000 000.00	4 150 921.20	0.77
Total USD			4 150 921.20	0.77

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

4 150 921.20 **0.77**

Anleihen, fester Zins

USD

USD	IHO VERWALTUNGS GMBH-144A-SUB (PIK) 4.50000% 16-15.09.23	3 000 000.00	2 891 250.00	0.54
USD	TENET HEALTHCARE CORP 4.50000% 13-01.04.21	2 000 000.00	1 988 000.00	0.37
USD	UNITYMEDIA NRW/HESSEN-144A 5.00000% 14-15.01.25	1 700 000.00	1 719 125.00	0.32
Total USD			6 598 375.00	1.23

Total Anleihen, fester Zins

6 598 375.00 **1.23**

Anleihen, variabler Zins

EUR

EUR	3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT 3M EURIBOR+412.5BP 17-01.10.23	3 000 000.00	3 177 974.25	0.59
Total EUR			3 177 974.25	0.59

Total Anleihen, variabler Zins

3 177 974.25 **0.59**

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

152 281 191.04 **28.35**

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

Asset Backed Securities, variabler Zins

USD

USD	BSPRT ISSUER LTD-144A 1M LIBOR+255BP 18-15.03.28	2 500 000.00	2 495 988.00	0.46
Total USD			2 495 988.00	0.46

Total Asset Backed Securities, variabler Zins

2 495 988.00 **0.46**

Notes, fester Zins

USD

USD	DYNCORP INTERNATIONAL INC (PIK) 11.87500% 16-30.11.20	2 500 000.00	2 612 500.00	0.48
USD	MICHAEL BAKER INTERNATIONAL LLC-144A 8.75000% 17-01.03.23	2 700 000.00	2 619 000.00	0.49
USD	TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 17-15.07.24	1 000 000.00	961 250.00	0.18
Total USD			6 192 750.00	1.15

Total Notes, fester Zins

6 192 750.00 **1.15**

Anleihen, fester Zins

USD

USD	ISTAR INC 4.62500% 17-15.09.20	3 900 000.00	3 846 375.00	0.72
Total USD			3 846 375.00	0.72

Total Anleihen, fester Zins

3 846 375.00 **0.72**

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

12 535 113.00 **2.33**

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD

USD	1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.00000% 17-15.10.25	1 500 000.00	1 421 250.00	0.26
USD	HOLOGIC INC-144A 4.37500% 17-15.10.25	905 000.00	865 406.25	0.16
USD	OASIS PETROLEUM INC-144A 6.25000% 18-01.05.26	575 000.00	573 562.50	0.11
USD	ORCHESTRA BORROWER/CO-ISSUER INC-144A 6.75000% 17-15.06.22	4 000 000.00	4 142 440.00	0.77
Total USD			7 002 658.75	1.30

Total Notes, fester Zins

7 002 658.75 **1.30**

Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

7 002 658.75 **1.30**

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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

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

Investment Fonds, open end

Luxemburg

USD	UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION HIGH YIELD (USD) I-X-ACC	205 000.00	22 869 800.00	4.26
Total Luxemburg			22 869 800.00	4.26

Total Investment Fonds, open end			22 869 800.00	4.26
---	--	--	----------------------	-------------

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			22 869 800.00	4.26
--	--	--	----------------------	-------------

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

Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch

USD

USD	CB/CDX.NA.HY.30 SWAPTION PUT 105.50000 18-18.07.18	-24 000 000.00	-171 516.00	-0.03
USD	CB/CDX.NA.HY.30 SWAPTION PUT 106.50000 18-18.07.18	24 000 000.00	284 616.00	0.05
USD	JPM/CDX.NA.HY.30 SWAPTION PUT 103.50000 18-18.07.18	-38 100 000.00	-135 830.31	-0.02
Total USD			-22 730.31	0.00

Total Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch			-22 730.31	0.00
---	--	--	-------------------	-------------

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			-22 730.31	0.00
--	--	--	-------------------	-------------

Total des Wertpapierbestandes			500 607 691.08	93.19
--------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Derivative Instrumente

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 7.00000% 17-04.08.19	-6 750 000.00	-64 471.72	-0.01
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-04.08.19			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 7.50000% 17-05.12.19	-5 500 000.00	-49 634.01	-0.01
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-05.12.19			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.25000% 17-05.12.21	-10 000 000.00	78 507.88	0.01
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-05.12.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.40000% 17-06.06.19	-18 000 000.00	-173 039.88	-0.03
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-06.06.19			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.30000% 17-06.12.19	-10 200 000.00	-15 473.72	0.00
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-06.12.19			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.60000% 17-06.06.21	-16 000 000.00	21 097.60	0.00
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-06.06.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.20000% 17-14.12.21	-2 700 000.00	10 769.94	0.00
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-14.12.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.50000% 17-14.12.19	-1 700 000.00	-12 154.63	0.00
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-14.12.19			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.10000% 17-15.12.22	-2 700 000.00	30 982.22	0.01
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-15.12.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.50000% 17-18.12.22	-6 000 000.00	69 489.40	0.01
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-18.12.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.40000% 17-20.12.20	-7 000 000.00	-5 897.65	0.00
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-20.12.20			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 7.40000% 17-27.06.20	-12 000 000.00	-84 137.97	-0.02
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-27.06.20			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.84000% 18-03.07.21	-8 000 000.00	57 671.45	0.01
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-03.07.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.70000% 18-09.01.22	-10 000 000.00	25 985.48	0.00
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-09.01.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.80000% 18-19.01.21	-25 000 000.00	-113 461.39	-0.02
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-19.01.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.90000% 18-25.01.22	-15 000 000.00	-46 350.93	-0.01
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-25.01.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.70000% 18-30.07.22	-20 000 000.00	-81 345.83	-0.02
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-30.07.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 7.60000% 18-30.01.19	-10 000 000.00	-160 528.31	-0.03
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-30.01.19			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.20000% 18-05.08.21	-10 000 000.00	-72 323.64	-0.01
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-05.08.21			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.60000% 18-13.02.21	-25 000 000.00	-132 342.21	-0.02
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-13.02.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.80000% 18-15.02.22	-5 000 000.00	-23 067.63	0.00
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-15.02.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.20000% 18-15.02.19	-18 000 000.00	-235 970.61	-0.04
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-15.02.19			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.40000% 18-20.08.19	-11 000 000.00	-5 362.89	0.00
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-20.08.19			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.70000% 18-20.02.21	-22 000 000.00	-113 980.39	-0.02
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-20.02.21			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.30000% 18-27.08.19	-11 000 000.00	-6 218.64	0.00
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-27.08.19			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.61000% 18-27.02.24	-6 000 000.00	-98 063.39	-0.02
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.02.24			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.00000% 18-28.02.22	-20 000 000.00	-183 659.77	-0.03
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-28.02.22			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.29000% 18-26.03.22	-7 000 000.00	-36 755.55	-0.01
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-26.03.22			

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.37000% 18-26.03.19	-18 000 000.00	4 892.24	0.00	
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-26.03.19				
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.73000% 18-30.05.23	-7 000 000.00	-2 124.27	0.00	
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-30.05.23				
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.01000% 18-30.05.21	-5 000 000.00	409.42	0.00	
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-30.05.21				
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.39000% 18-30.05.20	-5 500 000.00	-3 791.18	0.00	
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-30.05.20				
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze		-1 420 350.58	-0.26	
Swaps und Forward-Swaps auf Indizes				
EUR JPMORGAN/BOXX EUR LIQUID HY EQS REC PERF 17-20.06.18	13 999 999.93	-26 319.93	-0.01	
EUR JPMORGAN/BOXX EUR HY INDEX SWAP PAYER 3ML 17-20.06.18				
Total Swaps und Forward-Swaps auf Indizes		-26 319.93	-0.01	
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-1 446 670.51	-0.27	
Total Derivative Instrumente		-1 446 670.51	-0.27	
Devisenterminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				
USD 16 205 133.04	GBP 12 115 000.00	29.6.2018	61 077.11	0.01
GBP 8 385 100.00	USD 11 215 985.23	29.6.2018	-42 273.02	-0.01
USD 148 829 107.95	EUR 126 785 000.00	29.6.2018	510 072.83	0.09
EUR 105 245 200.00	USD 123 544 182.92	29.6.2018	-423 415.36	-0.08
CHF 39 777 200.00	USD 40 156 477.93	29.6.2018	406 443.44	0.08
USD 13 678 907.79	EUR 11 705 000.00	29.6.2018	-14 149.80	0.00
USD 6 464 104.25	GBP 4 850 000.00	29.6.2018	1 151.61	0.00
USD 485 583.12	EUR 415 000.00	29.6.2018	96.67	0.00
EUR 297 000.00	USD 345 877.88	29.6.2018	1 566.64	0.00
CHF 101 700.00	USD 103 564.15	29.6.2018	144.74	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			500 714.86	0.09
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		31 770 814.99	5.91	
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-2 437.61	0.00	
Andere Aktiva und Passiva		5 771 032.09	1.08	
Total des Nettovermögens		537 201 144.90	100.00	

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		556 111 844.67	561 836 854.98	559 344 971.86
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529			
Aktien im Umlauf		204 883.1070	153 053.9280	157 447.2150
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		121.37	124.01	120.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		121.37	124.51	120.83
Klasse I-A2-acc²	LU0390870227			
Aktien im Umlauf		312 162.2090	282 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.20	101.34	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		102.20	101.75	-
Klasse I-B-acc	LU0390870730			
Aktien im Umlauf		47 408.4210	51 418.2360	407 684.9200
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		152.63	151.15	143.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		152.63	151.75	143.17
Klasse (CHF hedged) I-B-acc	LU0390864253			
Aktien im Umlauf		193 631.7770	263 926.1140	319 260.1750
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		131.94	134.15	130.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		131.94	134.69	130.07
Klasse I-X-acc	LU0390870904			
Aktien im Umlauf		1 260 819.8740	1 091 830.1610	1 147 994.3650
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		153.36	151.78	143.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		153.36	152.39	143.67
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0390864410			
Aktien im Umlauf		856 424.6170	867 259.6730	716 673.3110
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		137.30	139.51	135.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		137.30	140.07	135.19
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU0390868080			
Aktien im Umlauf		494 512.9820	392 282.1730	194 299.8740
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.47	115.82	111.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		114.47	116.28	111.49
Klasse I-X-UKdist	LU1336832081			
Aktien im Umlauf		70 555.1060	70 555.1060	47 709.8580
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.40	106.56	101.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		104.40	106.99	101.30
Klasse P-mdist³	LU0849283998			
Aktien im Umlauf		-	-	9 642.3220
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	96.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	96.77
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	LU0390864766			
Aktien im Umlauf		935.3000	1 342.3000	1 165.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		12 655.21	12 858.91	12 460.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		12 655.21	12 910.35	12 460.40
Klasse U-X-dist	LU0390871035			
Aktien im Umlauf		5 841.5340	8 686.5340	11 571.5340
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		11 511.05	11 749.74	11 511.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		11 511.05	11 796.74	11 511.45

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 27.2.2017

³ Die Aktienklasse P-mdist war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-2.1%	2.6%	0.9%
Klasse I-A2-acc	USD	0.8%	-	-
Klasse I-B-acc	USD	1.0%	5.6%	2.9%
Klasse (CHF hedged) I-B-acc	CHF	-1.6%	3.1%	1.4%
Klasse I-X-acc	USD	1.0%	5.6%	2.9%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-1.6%	3.2%	1.4%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-1.2%	3.9%	2.1%
Klasse I-X-UKdist	USD	1.1%	5.6%	-
Klasse P-mdist ¹	USD	-	-	1.7%
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	CHF	-1.6%	3.2%	1.4%
Klasse U-X-dist	USD	1.0%	5.6%	2.9%

¹ Die Aktienklasse P-mdist 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.

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 erzielten Investment-Grade-Anleihen kleine positive Gesamtergebnisse. Das synchronisierte Wachstum der Weltwirtschaft und die tiefen Zinssätze stärkten die Risikobereitschaft der Anleger. Aufgrund der Stärke der US-Wirtschaft hob die US-Notenbank den Leitzins im Rechnungsjahr dreimal an. Infolgedessen stiegen die Renditen der als sicherer Hafen geltenden US-Treasuries, was die Erträge von Unternehmensanleihen belastete.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung. Während des grössten Teils des Jahres kam unsere Bevorzugung europäischer gegenüber US-amerikanischen Unternehmensanleihen dem Gesamtertrag zugute, da die Europäische Zentralbank ihr quantitatives Lockerungsprogramm fortsetzte, was die Renditen niedrig hielt. In den USA stiegen die Renditen jedoch, da die US-Notenbank den Leitzins anhub. Am Ende des Jahres fielen europäische Wertpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen in Italien, was die Performance des Subfonds belastete. Am Ende des Geschäftsjahres entsprach die optionsbereinigte Duration 6,2 Jahren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	43.22
Grossbritannien	11.83
Niederlande	7.59
Frankreich	6.25
Australien	4.89
Kanada	2.50
Irland	1.88
Luxemburg	1.68
Spanien	1.36
Deutschland	1.30
Mexiko	1.20
Schweiz	1.16
Schweden	1.10
Japan	1.07
Jersey	0.97
Italien	0.93
Cayman-Inseln	0.85
Belgien	0.84
Singapur	0.80
Finnland	0.70
Neuseeland	0.67
Britische Jungferninseln	0.63
Dänemark	0.45
Hongkong	0.44
China	0.35
Brasilien	0.29
Bermuda	0.28
Tschechische Republik	0.24
Chile	0.18
Polen	0.15
Portugal	0.11
Curaçao	0.08
Total	95.99

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	23.61
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	22.88
Energie- & Wasserversorgung	6.23
Telekommunikation	5.44
Erdöl	5.32
Versicherungen	4.51
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.86
Immobilien	2.60
Verkehr & Transport	2.33
Tabak & alkoholische Getränke	1.79
Internet, Software & IT-Dienste	1.73
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.60
Elektrische Geräte & Komponenten	1.59
Diverse Konsumgüter	1.31
Chemie	1.31
Detaillhandel, Warenhäuser	1.18
Diverse Dienstleistungen	1.14
Gesundheits- & Sozialwesen	1.08
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.96
Biotechnologie	0.78
Edelmetalle und -steine	0.73
Bergbau, Kohle & Stahl	0.72
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.62
Computer & Netzwerkausrüster	0.53
Länder- & Zentralregierungen	0.49
Elektronik & Halbleiter	0.41
Maschinen & Apparate	0.24
Anlagefonds	0.19
Supranationale Organisationen	0.18
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.16
Fahrzeuge	0.16
Landwirtschaft & Fischerei	0.16
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.15
Total	95.99

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	543 160 360.81
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-9 340 348.88
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	533 820 011.93
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	12 959 484.66
Andere liquide Mittel (Margins)	1 454 952.05
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5 693 620.70
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 840.10
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-661 439.73
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	6 185 475.88
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	6 612.06
Total Aktiva	559 460 557.65
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 869 745.27
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-449 756.97
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-14 121.52
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 319.47
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 769.75
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-29 210.74
Total Passiva	-3 348 712.98
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	556 111 844.67

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	56 330.28
Zinsen auf Wertpapiere	18 662 602.99
Dividenden	109 504.76
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	60 129.90
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	161 001.69
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	297 759.95
Total Erträge	19 347 329.57
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-221 124.92
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-313 666.15
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-59 590.11
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-64 400.67
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-83 478.11
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-20 739.84
Total Aufwendungen	-762 999.80
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	18 584 329.77
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	1 202 541.29
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	46 355.60
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-252.44
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 115 619.52
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-17 586 700.12
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-788 639.06
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 537 867.65
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-17 704 446.60
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	879 883.17
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-8 420 498.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-1 502.30
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-675 604.18
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	5 256 313.78
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	664 113.51
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 177 177.42
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 297 294.25

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	561 836 854.98
Zeichnungen	89 509 434.25
Rücknahmen	-89 758 635.18
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-249 200.93
Ausbezahlte Dividende	-3 178 515.13
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	18 584 329.77
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-17 704 446.60
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 177 177.42
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 297 294.25
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	556 111 844.67

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	153 053.9280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	65 179.4930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 350.3140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	204 883.1070
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	282 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	30 162.2090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	312 162.2090
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	51 418.2360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	563.2490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 573.0640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	47 408.4210
Klasse	(CHF hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	263 926.1140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 007.7100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-75 302.0470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	193 631.7770
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 091 830.1610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	170 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 010.2870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 260 819.8740
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	867 259.6730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 159.5420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 994.5980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	856 424.6170
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	392 282.1730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	332 053.7920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-229 822.9830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	494 512.9820
Klasse	I-X-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	70 555.1060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	70 555.1060
Klasse	(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 342.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-418.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	935.3000
Klasse	U-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 686.5340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	112.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 957.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 841.5340

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-UKdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	3.26
U-X-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	361.49

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR

EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	1 260 000.00	1 568 003.04	0.28
EUR	DREAM GLOBAL FUNDING 1 SARL-REG-S 1.37500% 17-21.12.21	3 300 000.00	3 866 880.48	0.70
EUR	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	835 000.00	1 003 936.37	0.18
Total EUR			6 438 819.89	1.16

USD

USD	ABBOTT LABORATORIES 3.75000% 16-30.11.26	1 180 000.00	1 167 104.16	0.21
USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	1 465 000.00	1 576 936.11	0.28
USD	AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	1 195 000.00	1 172 352.49	0.21
USD	ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	1 030 000.00	1 099 381.21	0.20
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	830 000.00	784 674.36	0.14
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	1 265 000.00	1 191 785.09	0.21
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22	995 000.00	982 733.71	0.18
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 4.75000% 15-15.03.45	290 000.00	280 004.94	0.05
USD	ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	2 640 000.00	2 382 179.24	0.43
USD	AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.00000% 10-30.03.20	700 000.00	721 056.00	0.13
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	1 725 000.00	1 716 134.81	0.31
USD	AMGEN INC 4.40000% 15-01.05.45	720 000.00	703 320.50	0.13
USD	ANDEAVR LOGIST LP/TESRO LOGIST FIN CORP 4.25000% 17-01.12.27	475 000.00	461 429.63	0.08
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 3.75000% 16-15.01.22	1 455 000.00	1 481 272.94	0.27
USD	ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	570 000.00	544 376.66	0.10
USD	ANTHEM INC 4.37500% 17-01.12.47	1 085 000.00	1 020 030.32	0.18
USD	APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	1 960 000.00	1 896 136.26	0.34
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 750 000.00	1 740 182.50	0.31
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.25000% 17-15.07.27	490 000.00	479 430.70	0.09
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	2 220 000.00	2 053 408.78	0.37
USD	AT&T INC 5.00000% 16-01.03.21	1 970 000.00	2 057 318.08	0.37
USD	AT&T INC 5.55000% 11-15.08.41	1 280 000.00	1 326 012.68	0.24
USD	BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD-REG-S 2.35000% 14-08.09.19	1 150 000.00	1 140 225.00	0.21
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	1 310 000.00	1 285 585.16	0.23
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	2 395 000.00	2 323 966.33	0.42
USD	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	1 020 000.00	990 521.23	0.18
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	870 000.00	844 914.90	0.15
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	870 000.00	854 406.06	0.15
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 4.95000% 17-01.06.47	320 000.00	338 465.38	0.06
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 2.50000% 17-12.05.20	610 000.00	602 493.15	0.11
USD	CELGENE CORP 3.87500% 15-15.08.25	1 610 000.00	1 580 361.43	0.28
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	950 000.00	874 000.00	0.16
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.12500% 18-14.03.21	665 000.00	667 523.54	0.12
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	650 000.00	639 294.96	0.11
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	1 140 000.00	1 084 390.80	0.18
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	805 000.00	784 438.33	0.14
USD	CVS HEALTH CORP 3.35000% 18-09.03.21	760 000.00	760 987.32	0.14
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	1 305 000.00	1 298 458.30	0.23
USD	CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	670 000.00	687 141.55	0.12
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	1 485 000.00	1 538 830.36	0.28
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.15000% 18-22.01.21	1 745 000.00	1 707 023.23	0.31
USD	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.95000% 17-20.03.28	300 000.00	283 820.18	0.05
USD	DOMINION ENERGY INC 2.85000% 16-15.08.26	460 000.00	421 087.12	0.08
USD	ELI LILLY & CO 2.35000% 17-15.05.22	280 000.00	272 857.96	0.05
USD	ELI LILLY & CO 3.10000% 17-15.05.27	580 000.00	560 961.49	0.10
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	950 000.00	924 668.15	0.17
USD	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.05000% 11-01.06.41	1 660 000.00	1 679 831.69	0.30
USD	EXELON CORP 3.40000% 16-15.04.26	650 000.00	622 879.03	0.11
USD	EXXON MOBIL CORP 3.56700% 15-06.03.45	670 000.00	628 149.93	0.11
USD	FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	330 000.00	326 309.11	0.06
USD	FREEPORT-MCMORAN INC 3.55000% 12-01.03.22	1 410 000.00	1 362 412.50	0.24
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 2.34200% 16-15.11.20	1 493 000.00	1 462 097.93	0.26
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	3 350 000.00	3 228 104.05	0.58
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 16-06.07.21	1 260 000.00	1 248 277.91	0.22
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	535 000.00	556 132.39	0.10
USD	HCP INC 3.87500% 14-15.08.24	1 020 000.00	1 002 481.08	0.18
USD	HSBC HOLDINGS PLC 5.10000% 11-05.04.21	2 135 000.00	2 237 134.34	0.40
USD	HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 7.62500% 09-09.04.19	1 100 000.00	1 142 762.28	0.21
USD	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	1 450 000.00	1 347 425.10	0.24
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 2.95000% 15-21.07.20	2 275 000.00	2 258 086.30	0.41
USD	JABIL INC 3.95000% 18-12.01.28	880 000.00	839 379.20	0.15
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	8 730 000.00	8 612 368.75	1.55
USD	JUNIPER NETWORKS INC 4.50000% 14-15.03.24	1 000 000.00	1 025 200.30	0.18
USD	KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	2 020 000.00	1 960 098.39	0.35
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 13-04.06.42	1 170 000.00	1 136 714.21	0.20
USD	KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	300 000.00	254 705.34	0.05
USD	LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	1 890 000.00	1 830 312.08	0.33
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	920 000.00	931 433.58	0.17
USD	LOWE'S COS INC 4.25000% 14-15.09.44	1 130 000.00	1 134 881.94	0.20
USD	MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	1 020 000.00	1 006 836.35	0.18
USD	MEDTRONIC INC 3.15000% 15-15.03.22	1 030 000.00	1 030 785.17	0.19
USD	MEDTRONIC INC 4.62500% 15-15.03.45	450 000.00	486 239.85	0.09
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	1 085 000.00	984 637.50	0.18
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	1 080 000.00	927 439.20	0.17
USD	MICROSOFT CORP 3.70000% 16-08.08.46	1 380 000.00	1 338 925.84	0.24
USD	MOLSON COORS BREWING CO 3.00000% 16-15.07.26	490 000.00	447 027.55	0.08
USD	MORGAN STANLEY 2.50000% 16-21.04.21	4 970 000.00	4 867 611.73	0.88
USD	MOSAIC CO 3.25000% 17-15.11.22	1 020 000.00	995 585.57	0.18
USD	MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	910 000.00	937 986.32	0.17
USD	NABORS INDUSTRIES INC 9.25000% 09-15.01.19	500 000.00	517 500.00	0.09
USD	NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	1 210 000.00	1 486 996.83	0.27
USD	NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD STEP-UP 15-01.04.25	760 000.00	693 424.00	0.12

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD ONEOK INC 7.50000% 15-01.09.23	1 270 000.00	1 476 702.41	0.27
USD ORACLE CORP 2.40000% 16-15.09.23	1 840 000.00	1 763 754.48	0.32
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25000% 14-10.11.44	760 000.00	733 989.43	0.13
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.45000% 16-03.11.26	860 000.00	800 365.59	0.14
USD QUALCOMM INC 3.25000% 17-20.05.27	1 330 000.00	1 250 571.98	0.22
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	730 000.00	688 929.80	0.12
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	355 000.00	389 874.00	0.07
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.62500% 16-15.05.26	1 520 000.00	1 428 665.12	0.26
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	1 000 000.00	1 017 999.50	0.18
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	2 555 000.00	2 499 809.32	0.45
USD SCENTRE GROUP TRUST 1/2-REG-S 2.37500% 15-28.04.21	1 330 000.00	1 287 479.90	0.23
USD SEMPRA ENERGY 6.00000% 09-15.10.39	1 080 000.00	1 305 925.20	0.23
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	1 450 000.00	1 371 254.53	0.25
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.40000% 16-23.09.21	1 080 000.00	1 039 721.59	0.19
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	600 000.00	551 867.16	0.10
USD SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	2 000 000.00	1 932 174.00	0.35
USD SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	1 230 000.00	1 163 462.39	0.21
USD SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	360 000.00	360 191.34	0.06
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.93400% 16-09.03.21	750 000.00	742 282.50	0.13
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.10200% 18-17.01.23	1 545 000.00	1 512 153.30	0.27
USD SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 2.80000% 17-04.05.22	920 000.00	894 926.24	0.16
USD SUNTRUST BANKS INC 2.70000% 16-27.01.22	1 680 000.00	1 643 025.05	0.30
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 5.12500% 10-30.03.20	1 390 000.00	1 440 653.54	0.26
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.21300% 17-08.03.47	600 000.00	602 908.85	0.11
USD TELSTRA CORP LTD-REG-S 4.80000% 11-12.10.21	730 000.00	760 995.80	0.14
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	830 000.00	710 936.46	0.13
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.00000% 09-01.02.20	2 367 000.00	2 427 123.22	0.44
USD TRANSOCEAN LTD 6.80000% 07-15.03.38	770 000.00	648 725.00	0.12
USD UNION PACIFIC CORP 4.05000% 15-15.11.45	570 000.00	558 089.55	0.10
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.70000% 15-15.07.20	2 045 000.00	2 038 843.45	0.37
USD VALERO ENERGY CORP 4.90000% 15-15.03.45	1 160 000.00	1 206 778.04	0.22
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.94600% 17-15.03.22	2 813 000.00	2 765 367.87	0.50
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	670 000.00	645 866.69	0.12
USD VMWARE INC 3.90000% 17-21.08.27	1 190 000.00	1 114 878.22	0.20
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 13-19.02.43	330 000.00	300 674.52	0.05
USD WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.80000% 14-18.11.24	1 090 000.00	1 084 828.79	0.20
USD WELLS FARGO & CO 2.10000% 16-26.07.21	1 510 000.00	1 455 548.82	0.26
USD WELLS FARGO & CO 3.06900% 17-24.01.23	1 935 000.00	1 886 814.48	0.34
USD WESTPAC BANKING CORP 2.80000% 17-11.01.22	640 000.00	627 891.20	0.11
USD WILLIAMS PARTNERS LP 4.30000% 14-04.03.24	1 220 000.00	1 231 234.74	0.22
USD WILLIAMS PARTNERS LP 4.90000% 14-15.01.45	455 000.00	444 061.38	0.08
USD WPP FINANCE 2010 3.75000% 14-19.09.24	850 000.00	829 977.53	0.15
USD XLIT LTD 5.25000% 13-15.12.43	563 000.00	618 365.93	0.11
Total USD		151 107 545.35	27.17
Total Notes, fester Zins		157 546 365.24	28.33
Notes, variabler Zins			
USD			
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	790 000.00	777 360.00	0.14
Total USD		777 360.00	0.14
Total Notes, variabler Zins		777 360.00	0.14
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	750 000.00	567 697.47	0.10
AUD BANCO SANTANDER SA 4.00000% 17-19.01.23	2 400 000.00	1 817 193.04	0.33
AUD COCA-COLA CO/THE-REG-S 2.60000% 15-09.06.20	1 100 000.00	832 964.21	0.15
AUD VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AUS-REG-S 2.95000% 17-22.06.20	1 800 000.00	1 360 757.85	0.24
Total AUD		4 578 612.57	0.82
CAD			
CAD BP CAPITAL MARKETS PLC 3.49700% 13-09.11.20	1 600 000.00	1 259 216.78	0.23
Total CAD		1 259 216.78	0.23
EUR			
EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26	1 105 000.00	1 282 064.08	0.23
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.50000% 16-17.03.25	1 640 000.00	1 986 559.72	0.36
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	1 400 000.00	1 608 379.71	0.29
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	1 040 000.00	1 257 938.51	0.23
EUR AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 1.25000% 18-30.07.25	1 300 000.00	1 515 680.72	0.27
EUR AUSTRALIA PACIFIC AIR MELBOURNE-REG-S 1.75000% 14-15.10.24	1 055 000.00	1 289 610.64	0.23
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26	700 000.00	851 959.74	0.15
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 15-11.09.25	600 000.00	744 368.06	0.13
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	500 000.00	690 679.56	0.12
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	3 000 000.00	3 489 049.42	0.63
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.25000% 18-19.03.25	3 360 000.00	3 877 710.73	0.70
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-17.04.24	1 010 000.00	1 162 343.07	0.21
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 18-22.11.23	1 605 000.00	1 871 828.93	0.34
EUR BPCE SA-REG-S 1.37500% 18-23.03.26	2 200 000.00	2 503 978.08	0.45
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.00000% 17-21.11.24	1 125 000.00	1 292 335.04	0.23
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	700 000.00	826 483.40	0.15
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	700 000.00	853 349.16	0.15
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 18-13.03.25	1 700 000.00	1 964 011.89	0.35
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 0.62500% 16-03.04.23	480 000.00	560 892.32	0.10
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	550 000.00	658 513.25	0.12
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.50000% 17-22.11.27	1 350 000.00	1 511 021.17	0.27
EUR ELEENIA FINANCE OYJ-REG-S 2.87500% 13-17.12.20	1 280 000.00	1 591 354.20	0.29
EUR G4S INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 1.87500% 18-24.05.25	750 000.00	881 836.90	0.16
EUR GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	500 000.00	593 317.92	0.11
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 1.37500% 16-05.12.26	815 000.00	970 701.39	0.17
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 15-27.07.23	4 500 000.00	5 510 859.48	0.99

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-22.03.28	1 860 000.00	2 189 554.63	0.39
EUR HEINEKEN NV-REG-S 2.12500% 12-04.08.20	1 290 000.00	1 576 590.40	0.28
EUR ING GROEP NV-REG-S 1.12500% 18-14.02.25	3 200 000.00	3 683 836.12	0.66
EUR ITALGAS SPA-REG-S 1.62500% 17-19.01.27	1 150 000.00	1 330 435.27	0.24
EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.25000% 14-17.09.21	1 000 000.00	1 207 520.25	0.22
EUR NET4GAS SRO-REG-S 2.50000% 14-28.07.21	1 100 000.00	1 363 948.03	0.25
EUR ORANGE SA-REG-S 0.75000% 17-11.09.23	1 000 000.00	1 178 767.55	0.21
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 2.50000% 13-23.10.20	720 000.00	887 818.04	0.16
EUR OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S 0.25000% 17-21.03.22	700 000.00	819 732.92	0.15
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.75000% 17-21.02.24	1 095 000.00	1 308 550.60	0.24
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 2.75000% 14-08.04.21	940 000.00	1 160 696.91	0.21
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	2 400 000.00	2 715 922.42	0.49
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	1 600 000.00	1 997 528.58	0.36
EUR RTE EDF TRANSPORT SA-REG-S 1.00000% 16-19.10.26	400 000.00	461 963.17	0.08
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	1 600 000.00	1 865 042.41	0.34
EUR SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-30.06.22	650 000.00	807 062.34	0.14
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	760 000.00	957 073.01	0.17
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.87500% 17-24.10.25	710 000.00	832 015.25	0.15
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OY REG-S 2.50000% 14-17.03.21	945 000.00	1 154 888.97	0.21
EUR WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.25000% 17-06.04.22	1 000 000.00	1 170 673.50	0.21
Total EUR		70 016 447.46	12.59
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 2.87500% 16-31.01.22	656 000.00	861 145.19	0.16
GBP ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING-REG-S 4.50000% 13-22.02.26	535 000.00	784 954.06	0.14
GBP ANNINGTON FUNDING PLC-REG-S 2.64600% 17-12.07.25	1 600 000.00	2 128 754.45	0.38
GBP ARQIVA FINANCE PLC-REG-S 4.04000% 13-30.06.35	1 380 000.00	1 912 791.62	0.35
GBP ARQIVA FINANCING PLC-REG-S 4.88200% 13-31.12.32	550 000.00	818 499.85	0.15
GBP DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV 6.50000% 09-08.04.22	430 000.00	676 945.57	0.12
GBP GATWICK FUNDING LTD 5.25000% 12-23.01.26	585 000.00	903 281.97	0.16
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.25000% 17-16.10.24	780 000.00	1 013 739.20	0.18
GBP NATIONAL GRID GAS FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 16-22.09.46	1 100 000.00	1 331 770.94	0.24
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	1 700 000.00	2 339 044.62	0.42
GBP SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 2.50000% 15-03.02.25	430 000.00	581 019.80	0.11
GBP THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC 5.12500% 06-28.09.37	1 030 000.00	1 736 335.15	0.31
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	610 000.00	856 130.72	0.15
GBP WESTERN POWER DISTRIBUTION WEST MIDLAND 5.75000% 11-16.04.32	410 000.00	714 219.43	0.13
Total GBP		16 658 632.57	3.00
USD			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.65000% 18-19.01.21	1 950 000.00	1 920 717.32	0.35
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	7 380 000.00	7 362 602.39	1.32
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.37500% 10-16.09.20	500 000.00	514 901.35	0.09
USD GENERAL ELECTRIC CO 6.75000% 02-15.03.32	810 000.00	997 908.50	0.18
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.50000% 16-13.09.19	2 436 000.00	2 399 910.54	0.43
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 2.00000% 17-12.06.20	1 470 000.00	1 446 502.39	0.26
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.25000% 18-25.01.21	1 000 000.00	989 812.10	0.18
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	1 765 000.00	1 638 027.58	0.29
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	1 450 000.00	1 457 751.12	0.26
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	1 230 000.00	1 225 678.01	0.22
USD OPTUS FINANCE PTY LTD-REG-S 4.62500% 09-15.10.19	1 140 000.00	1 161 190.32	0.21
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	785 000.00	725 053.36	0.13
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.37500% 14-02.05.19	1 480 000.00	1 484 561.21	0.27
USD TWENTY-FIRST CENTURY FOX AMERICA INC 6.20000% 05-15.12.34	1 890 000.00	2 266 786.43	0.41
USD WALT DISNEY CO/THE 1.85000% 16-30.07.26	230 000.00	202 636.97	0.04
USD WELLS FARGO & CO 2.62500% 17-22.07.22	1 580 000.00	1 523 462.03	0.27
Total USD		27 317 501.62	4.91
Total Medium-Term Notes, fester Zins		119 830 411.00	21.55
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
EUR			
EUR SANOFI-REG-S 0.00000% 16-13.01.20	1 500 000.00	1 755 448.19	0.32
Total EUR		1 755 448.19	0.32
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		1 755 448.19	0.32
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	300 000.00	393 091.07	0.07
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	2 110 000.00	2 399 531.41	0.43
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	1 310 000.00	1 563 700.67	0.28
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-11.11.25	770 000.00	920 243.50	0.17
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	1 250 000.00	1 410 331.86	0.25
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 1.250%/VAR 17-17.07.25	1 700 000.00	1 944 926.62	0.35
EUR DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-11.04.28	1 440 000.00	1 674 806.93	0.30
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	300 000.00	367 699.50	0.07
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	1 500 000.00	1 730 113.70	0.31
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 2.000%/VAR 17-25.07.29	1 300 000.00	1 483 715.23	0.27
EUR SWEDBANK AB-REG-S-SUB 1.000%/VAR 17-22.11.27	1 770 000.00	2 029 307.45	0.37
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	895 000.00	1 061 779.37	0.19
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	765 000.00	971 192.08	0.17
Total EUR		17 950 439.39	3.23
GBP			
GBP AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 15-04.06.50	1 035 000.00	1 422 814.33	0.26
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 2.375%/VAR 17-06.10.23	1 160 000.00	1 523 639.06	0.27
GBP IMPERIAL BRANDS FIN-REG-S 9.000%/RATING LINKED 09-17.02.22	400 000.00	667 926.31	0.12
GBP PRUDENTIAL PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	750 000.00	1 026 204.61	0.19
GBP VIRGIN MONEY HOLDINGS UK PLC-REG-S 3.375%/VAR 18-24.04.26	1 010 000.00	1 356 395.62	0.24
GBP WALES & WEST UTILITIES FINANCE PLC 6.750%/VAR 10-17.12.36	139 000.00	189 834.69	0.03
GBP YORKSHIRE WATER SERVICES FIN-REG-S 3.750%/VAR 10-22.03.46	550 000.00	764 386.44	0.14
Total GBP		6 951 201.06	1.25

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	1 195 000.00	1 150 794.39	0.20
USD ING BANK NV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 13-21.11.23	1 386 000.00	1 390 712.40	0.25
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 14-19.09.24	780 000.00	780 600.60	0.14
Total USD		3 322 107.39	0.59

Total Medium-Term Notes, variabler Zins **28 223 747.84** **5.07**

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	2 250 000.00	2 661 087.78	0.48
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 3.00000% 18-27.04.26	1 200 000.00	1 384 005.46	0.25
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	1 700 000.00	1 977 518.94	0.36
EUR AIGUES DE BARCELONA FINANCE SAU-REG-S 1.94400% 14-15.09.21	1 155 000.00	1 403 648.14	0.25
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 2.12500% 17-01.06.29	610 000.00	687 275.96	0.12
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 1.25000% 17-01.06.24	1 350 000.00	1 539 469.45	0.28
EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 4.00000% 13-10.12.18	1 550 000.00	1 840 245.24	0.33
EUR BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON 0.50000% 17-03.07.24	1 825 000.00	2 124 161.53	0.38
EUR CDP RETI SPA-REG-S 1.87500% 15-29.05.22	950 000.00	1 127 911.10	0.20
EUR CHUBB INA HOLDINGS INC 2.50000% 18-15.03.38	1 855 000.00	2 181 512.27	0.39
EUR COCA-COLA CO/THE 1.87500% 14-22.09.26	770 000.00	964 445.54	0.17
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.12500% 16-26.05.24	830 000.00	985 649.71	0.18
EUR COENTREPRISE DE TRANS D'ELECTRIC-REG-S 2.12500% 17-29.07.32	700 000.00	831 066.24	0.15
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 1.87500% 17-23.01.26	1 250 000.00	1 433 206.63	0.26
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 1.41300% 17-08.06.22	1 085 000.00	1 291 206.11	0.23
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	635 000.00	747 215.79	0.13
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 0.87500% 17-31.01.22	610 000.00	722 224.97	0.13
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	560 000.00	668 524.43	0.12
EUR GENERAL ELECTRIC CO 2.12500% 17-17.05.37	1 330 000.00	1 443 793.42	0.26
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	425 000.00	495 104.10	0.09
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.35000% 15-15.04.22	2 400 000.00	2 736 939.36	0.49
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28	500 000.00	587 258.06	0.11
EUR LIBERTY MUTUAL GROUP INC-REG-S 2.75000% 16-04.05.26	680 000.00	845 831.19	0.15
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	1 095 000.00	1 329 393.98	0.24
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.50000% 05-24.02.25	870 000.00	1 129 800.48	0.20
EUR PFIZER INC 0.25000% 17-06.03.22	930 000.00	1 088 914.16	0.20
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	900 000.00	1 032 599.99	0.19
EUR STE AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE-REG-S 2.25000% 14-16.01.20	1 400 000.00	1 695 695.43	0.30
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	720 000.00	837 287.48	0.15
EUR TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.87500% 15-19.10.22	700 000.00	880 681.16	0.16
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	1 690 000.00	1 681 561.01	0.30
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.40000% 17-23.01.26	835 000.00	973 833.14	0.18
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.87500% 17-24.07.37	370 000.00	442 253.11	0.08
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ-REG-S 2.20000% 15-05.08.25	700 000.00	876 875.87	0.16
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.87500% 17-15.01.38	800 000.00	927 682.26	0.17
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	1 600 000.00	1 888 702.60	0.34
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.75000% 18-15.01.24	500 000.00	574 910.42	0.10
EUR VVO-YHTYMA OYJ-REG-S 1.62500% 16-17.10.23	960 000.00	1 156 416.25	0.21
Total EUR		47 195 908.76	8.49

GBP			
GBP BARCLAYS BANK PLC-SUB 9.50000% 96-07.08.21	1 270 000.00	2 026 281.52	0.36
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	330 000.00	481 316.12	0.09
GBP NORTHERN GAS NETWORKS FINANCE PLC 5.87500% 09-08.07.19	500 000.00	698 647.27	0.13
GBP NORTHUMBRIAN WATER FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 16-11.10.26	660 000.00	818 973.80	0.15
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	920 000.00	1 351 421.55	0.24
GBP TESCO PROPERTY FINANCE 4 PLC 5.80060% 11-13.10.40	375 000.00	578 974.31	0.10
Total GBP		5 955 614.57	1.07

USD			
USD AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	680 000.00	472 878.82	0.08
USD ANDEAVR LOGIST LP/TESRO LOGIST FIN CORP 3.50000% 17-01.12.22	290 000.00	285 308.55	0.05
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	860 000.00	775 964.06	0.14
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	5 130 000.00	5 162 057.88	0.93
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.50000% 17-19.07.22	920 000.00	891 981.40	0.16
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	895 000.00	901 507.55	0.16
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	400 000.00	348 695.05	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	980 000.00	1 010 706.34	0.18
USD KROGER CO 3.70000% 17-01.08.27	1 450 000.00	1 387 565.51	0.25
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	1 170 000.00	1 020 825.00	0.18
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	790 000.00	733 315.92	0.13
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.66500% 17-25.07.22	925 000.00	894 428.75	0.16
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 6.05000% 04-01.03.34	1 970 000.00	2 281 911.28	0.41
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.70000% 12-01.11.22	1 520 000.00	1 467 526.42	0.26
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	1 030 000.00	1 043 706.72	0.19
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 15-11.05.45	2 070 000.00	2 154 444.20	0.39
USD SUNCOR ENERGY INC 6.50000% 07-15.06.38	1 410 000.00	1 802 569.81	0.33
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 17-16.03.37	455 000.00	475 009.04	0.09
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50000% 17-16.03.47	2 470 000.00	2 614 858.59	0.47
USD VODAFONE GROUP PLC 4.12500% 18-30.05.25	895 000.00	894 209.86	0.16
Total USD		26 619 470.75	4.78

Total Anleihen, fester Zins **79 770 994.08** **14.34**

Anleihen, variabler Zins

EUR			
EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	1 400 000.00	1 634 955.39	0.29
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	365 000.00	418 842.70	0.08
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S-SUB 5.12500% 13-06.09.73	490 000.00	577 802.58	0.10
EUR ATF NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 16-PRP	1 500 000.00	1 772 836.88	0.32
EUR CREDIT LOGEMENT SA-SUB 4.60400%/3M EURIBOR+115BP 06-PRP	900 000.00	997 276.68	0.18
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	590 000.00	682 761.25	0.12
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 4.750%/VAR 13-PRP	1 300 000.00	1 672 931.50	0.30
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 17-PRP	1 200 000.00	1 352 926.85	0.24

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-06.11.3015	690 000.00	839 561.20	0.15
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 2.250%/VAR 17-24.11.3017	340 000.00	386 959.95	0.07
EUR RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	2 240 000.00	2 791 247.76	0.50
EUR SWISS LIFE AG VIA DEMETER INV BV-SUB 4.375%/VAR 15-PRP	1 300 000.00	1 625 997.67	0.29
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	900 000.00	1 034 496.29	0.19
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	800 000.00	912 828.59	0.17
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	700 000.00	870 222.15	0.16
Total EUR		17 571 647.44	3.16
GBP			
GBP BUFA FINANCE PLC 6.125%/VAR 04-PRP	520 000.00	738 288.57	0.13
GBP HSBC BANK CAPITAL FUNDING STERLING-SUB 5.86200%/VAR 04-PRP	410 000.00	575 572.65	0.11
GBP SSE PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-PRP	695 000.00	941 522.16	0.17
Total GBP		2 255 383.38	0.41
USD			
USD AQUARIUS+INV FOR SWISS REIN-REG-S-SUB 6.375%/VAR 13-01.09.24	750 000.00	766 911.00	0.14
USD HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD-REG-S 3.600%/VAR 17-PRP	1 030 000.00	938 448.45	0.17
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	2 270 000.00	2 338 690.20	0.42
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	1 800 000.00	1 637 100.00	0.29
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	1 855 000.00	1 616 651.05	0.29
Total USD		7 297 800.70	1.31
Total Anleihen, variabler Zins		27 124 831.52	4.88
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		415 029 157.87	74.63

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

Notes, fester Zins

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CAD			
CAD ROYAL BANK OF CANADA 1.65000% 16-15.07.21	3 500 000.00	2 607 947.89	0.47
CAD TELUS CORP 3.75000% 14-17.01.25	400 000.00	315 275.98	0.06
CAD TORONTO-DOMINION BANK 2.04500% 16-08.03.21	3 320 000.00	2 515 491.21	0.45
Total CAD		5 438 715.08	0.98
USD			
USD ABB FINANCE USA INC 2.87500% 12-08.05.22	1 090 000.00	1 078 904.74	0.19
USD ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	850 000.00	830 393.65	0.15
USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	980 000.00	938 889.99	0.17
USD ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	2 460 000.00	2 316 136.49	0.42
USD APACHE CORP 4.25000% 12-15.01.44	1 790 000.00	1 649 363.88	0.30
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK-REG-S-SUB 4.50000% 14-19.03.24	1 400 000.00	1 411 926.60	0.25
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.62500% 18-15.01.24	2 310 000.00	2 248 292.76	0.40
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	950 000.00	1 108 517.86	0.20
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 3.00000% 13-15.03.23	1 180 000.00	1 163 683.46	0.21
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.20000% 15-05.02.25	1 860 000.00	1 756 703.91	0.32
USD CAPITAL ONE NA 2.65000% 17-08.08.22	2 800 000.00	2 693 671.65	0.48
USD CCO LLC/CAPITAL 4.46400% 16-23.07.22	1 150 000.00	1 174 023.73	0.21
USD CCO LLC/CAPITAL 5.37500% 17-01.05.47	535 000.00	498 996.56	0.09
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.30000% 18-01.05.23	2 460 000.00	2 460 629.02	0.44
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	700 000.00	707 908.67	0.13
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A-SUB 4.31600% 18-10.01.48	920 000.00	840 024.40	0.15
USD CREDIT SUISSE NEW YORK 3.00000% 14-29.10.21	1 200 000.00	1 189 145.70	0.21
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 3.48000% 16-01.06.19	1 520 000.00	1 526 073.46	0.27
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 8.35000% 16-15.07.46	1 930 000.00	2 346 924.20	0.42
USD DIAGEO CAPITAL PLC 3.87500% 13-29.04.43	840 000.00	826 631.66	0.15
USD DTE ENERGY CO 6.37500% 03-15.04.33	1 110 000.00	1 359 072.45	0.24
USD EATON CORP 4.15000% 13-02.11.42	910 000.00	890 474.29	0.16
USD ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 6.95000% 09-26.01.39	525 000.00	681 534.10	0.12
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	1 150 000.00	1 146 180.11	0.21
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	890 000.00	911 545.92	0.16
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.62500% 12-15.03.42	730 000.00	811 936.22	0.15
USD ERP OPERATING LTD PARTNERSHIP 3.37500% 15-01.06.25	1 050 000.00	1 028 896.22	0.18
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.60000% 17-15.06.22	1 070 000.00	1 040 195.30	0.19
USD FREEPORT-MCMORAN INC 3.87500% 13-15.03.23	1 450 000.00	1 393 827.00	0.25
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.12500% 12-09.10.42	480 000.00	441 024.10	0.08
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	2 460 000.00	2 451 047.74	0.44
USD GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	880 000.00	921 657.35	0.17
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 2.50000% 13-15.01.19	276 000.00	275 072.64	0.05
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 13-30.05.23	1 050 000.00	1 049 149.50	0.19
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.30000% 13-15.04.43	865 000.00	841 849.02	0.15
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	1 320 000.00	1 308 307.05	0.24
USD HOME DEPOT INC/THE 4.87500% 13-15.02.44	690 000.00	772 499.98	0.14
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	1 850 000.00	1 748 847.37	0.31
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.00000% 13-01.03.43	1 780 000.00	1 684 162.47	0.30
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	400 000.00	428 250.16	0.08
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.87500% 15-15.02.25	820 000.00	851 420.84	0.15
USD KROGER CO 4.65000% 17-15.01.48	230 000.00	217 511.87	0.04
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.25000% 13-15.06.23	1 465 000.00	1 490 679.84	0.27
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	1 210 000.00	1 195 561.17	0.21
USD MERCK & CO INC 3.70000% 15-10.02.45	400 000.00	383 893.19	0.07
USD MICROSOFT CORP 3.50000% 12-15.11.42	860 000.00	809 451.90	0.15
USD MORGAN STANLEY 6.37500% 12-24.07.42	640 000.00	797 255.24	0.14
USD MOSAIC CO 4.05000% 17-15.11.27	280 000.00	268 978.48	0.05
USD NBC UNIVERSAL INC 4.37500% 11-01.04.21	2 810 000.00	2 901 938.71	0.52
USD NORDEA BANK AB-144A 2.12500% 17-29.05.20	1 210 000.00	1 190 196.43	0.21
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	840 000.00	882 386.40	0.16
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	550 000.00	531 723.02	0.10
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	1 360 000.00	1 409 340.39	0.25
USD RECKITT BENCKISER TREAS SERV-144A 2.37500% 17-24.06.22	2 750 000.00	2 639 133.95	0.47
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-144A 3.00000% 15-21.12.20	1 200 000.00	1 197 213.13	0.22
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	1 680 000.00	2 106 084.12	0.38

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD SUMITOMO MITSUI BANKING 2.51400% 18-17.01.20	1 690 000.00	1 673 302.80	0.30
USD SUNTRUST BANKS INC 2.35000% 13-01.11.18	1 110 000.00	1 109 035.67	0.20
USD SWISS RE TREASURY (US) CORP-144A 4.25000% 12-06.12.42	630 000.00	641 189.93	0.12
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	715 000.00	772 055.21	0.14
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV LLC 3.65000% 11-10.11.21	470 000.00	447 798.76	0.08
USD VALE SA 5.62500% 12-11.09.42	1 598 000.00	1 598 427.00	0.29
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	870 000.00	847 295.67	0.15
USD XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	1 510 000.00	1 647 131.41	0.30
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	1 300 000.00	1 310 539.49	0.24
Total USD		78 871 916.00	14.18

Total Notes, fester Zins **84 310 631.08** **15.16**

Notes, variabler Zins

USD

USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.574%/3M LIBOR+120.5BP 17-07.11.28	1 625 000.00	1 504 054.00	0.27
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.885%/VAR 18-15.03.24	4 600 000.00	4 522 352.00	0.81
Total USD		6 026 406.00	1.08

Total Notes, variabler Zins **6 026 406.00** **1.08**

Medium-Term Notes, fester Zins

CAD

CAD BELL CANADA 4.75000% 14-29.09.44	310 000.00	254 817.99	0.05
CAD SUNCOR ENERGY INC 3.00000% 16-14.09.26	700 000.00	525 118.71	0.09
Total CAD		779 936.70	0.14

GBP

GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 4.00000% 12-08.06.27	670 000.00	1 025 864.67	0.19
Total GBP		1 025 864.67	0.19

Total Medium-Term Notes, fester Zins **1 805 801.37** **0.33**

Anleihen, fester Zins

USD

USD AT&T INC 3.00000% 12-15.02.22	1 290 000.00	1 268 902.22	0.23
USD COMCAST CORP 4.75000% 14-01.03.44	430 000.00	427 170.03	0.08
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	1 260 000.00	1 258 946.00	0.23
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	2 550 000.00	2 641 562.09	0.48
USD GILEAD SCIENCES INC 2.05000% 14-01.04.19	580 000.00	577 649.03	0.10
USD MONONGAHELA POWER CO-144A 5.40000% 13-15.12.43	630 000.00	750 612.49	0.13
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 7.25000% 03-15.01.33	1 830 000.00	2 489 898.73	0.45
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	1 260 000.00	1 608 842.47	0.29
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	780 000.00	817 070.05	0.15
USD TIME WARNER CABLE LLC 4.50000% 12-15.09.42	885 000.00	746 714.56	0.13
USD UBS GROUP FUNDING SWISS AG-144A 2.95000% 15-24.09.20	2 100 000.00	2 084 697.01	0.37
Total USD		14 672 064.68	2.64

Total Anleihen, fester Zins **14 672 064.68** **2.64**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **106 814 903.13** **19.21**

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

Notes, fester Zins

EUR

EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	425 000.00	506 669.49	0.09
Total EUR		506 669.49	0.09

USD

USD CENOVUS ENERGY INC 4.25000% 17-15.04.27	1 060 000.00	1 020 719.94	0.18
USD HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.80000% 17-30.10.19	870 000.00	860 854.32	0.16
USD UNITED AIRLINS 2016-1 CL B PAS THROUGH TRT 3.65000% 17-07.01.26	355 000.00	346 629.49	0.06
Total USD		2 228 203.75	0.40

Total Notes, fester Zins **2 734 873.24** **0.49**

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD

AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 3.75000% 17-30.10.24	1 100 000.00	830 292.48	0.15
Total AUD		830 292.48	0.15

Total Medium-Term Notes, fester Zins **830 292.48** **0.15**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **3 565 165.72** **0.64**

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD

USD AMAZON.COM INC-144A 2.80000% 17-22.08.24	2 880 000.00	2 791 185.21	0.50
USD BAT CAPITAL CORP-144A 3.55700% 17-15.08.27	955 000.00	900 812.20	0.16
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A 2.05000% 17-18.09.20	975 000.00	951 278.25	0.17
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 2.40000% 18-08.01.21	1 335 000.00	1 309 299.45	0.24

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.69800% 18-24.04.20	375 000.00	374 900.85	0.07
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.93300% 18-23.04.21	340 000.00	340 030.02	0.06
Total USD		6 667 505.98	1.20
Total Notes, fester Zins		6 667 505.98	1.20
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD AXA EQUITABLE HOLDINGS-144A 3.90000% 18-20.04.23	680 000.00	678 106.30	0.12
Total USD		678 106.30	0.12
Total Anleihen, fester Zins		678 106.30	0.12
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		7 345 612.28	1.32
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) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	91.25	1 065 172.93	0.19
Total Irland		1 065 172.93	0.19
Total Investment Fonds, open end		1 065 172.93	0.19
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		1 065 172.93	0.19
Total des Wertpapierbestandes		533 820 011.93	95.99

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 07.06.18	-92.00	-565 043.24	-0.10
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.06.18	-20.00	-46 458.54	-0.01
GBP LONG GILT FUTURE 26.09.18	-74.00	-61 050.22	-0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.18	160.00	32 500.80	0.01
CAD CANADA 10YR BOND FUTURE 19.09.18	63.00	36 424.61	0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.18	-68.00	-82 875.00	-0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	444.00	13 877.22	-0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	-179.00	11 184.64	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-661 439.73	-0.12
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-661 439.73	-0.12

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

Credit-Default-Swaps*

USD JP MORGAN/TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.03.20	190 000.00	2 974.41	0.00
USD BARCLAYS/TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	215 000.00	3 637.65	0.00
Total Credit-Default-Swaps		6 612.06	0.00
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		6 612.06	0.00
Total Derivative Instrumente		-654 827.67	-0.12

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD 6 488 628.77	AUD 8 640 000.00	6.6.2018	-48 935.23	-0.01
USD 178 110 939.45	EUR 148 030 000.00	6.6.2018	5 276 301.45	0.95
EUR 55 682 800.00	USD 66 998 012.70	6.6.2018	-1 984 727.68	-0.36
CHF 177 148 500.00	USD 178 311 088.30	6.6.2018	1 932 188.69	0.35
USD 10 485 873.27	CAD 13 450 000.00	6.6.2018	116 767.81	0.02
USD 36 967 949.81	GBP 27 030 000.00	6.6.2018	995 480.47	0.18
CAD 2 735 000.00	USD 2 118 972.36	6.6.2018	-10 459.09	0.00
EUR 1 670 000.00	USD 1 996 047.46	6.6.2018	-46 214.01	-0.01
AUD 970 000.00	USD 727 760.93	6.6.2018	6 201.69	0.00
EUR 3 165 000.00	USD 3 727 888.92	6.6.2018	-32 545.89	-0.01
GBP 1 100 000.00	USD 1 482 500.80	6.6.2018	-18 582.33	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			6 185 475.88	1.11
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			14 414 436.71	2.59
Andere Aktiva und Passiva			2 346 747.82	0.43
Total des Nettovermögens			556 111 844.67	100.00

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

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		166 898 136.08	132 413 093.92	198 201 251.90
Klasse F-acc¹	LU1287053927			
Aktien im Umlauf		-	-	2 400.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	102.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-	102.19
Klasse (CHF hedged) F-acc³	LU1289528884			
Aktien im Umlauf		-	-	8 347.3930
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	-	101.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		-	-	101.22
Klasse (EUR hedged) F-acc⁴	LU1287054065			
Aktien im Umlauf		73 800.0000	-	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.48	-	101.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		100.48	-	101.75
Klasse (GBP hedged) F-acc⁵	LU1346285379			
Aktien im Umlauf		-	-	27 017.1820
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	-	104.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		-	-	104.84
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc⁶	LU1240811650			
Aktien im Umlauf		-	-	11 365.5100
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	101
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	-	101.00
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314			
Aktien im Umlauf		252 859.7350	89 056.6020	139 328.7330
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		106.22	100.94	99.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		106.22	100.94	99.49
Klasse I-X-acc	LU1138686867			
Aktien im Umlauf		150 835.7230	164 092.2850	157 309.5180
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.24	104.12	100.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		112.24	104.12	100.88
Klasse (CHF hedged) I-X-acc⁷	LU1557225098			
Aktien im Umlauf		24 566.0930	12 377.3740	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		110.00	104.84	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		110.00	104.84	-
Klasse (EUR hedged) I-X-acc⁸	LU1822788151			
Aktien im Umlauf		100.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.91	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		99.91	-	-
Klasse (EUR hedged) N-acc⁹	LU1121266602			
Aktien im Umlauf		-	-	2 592.4490
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	98.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	-	98.52
Klasse P-acc	LU0891671751			
Aktien im Umlauf		82 301.5820	115 796.3200	144 106.0430
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.50	104.95	103.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		111.50	104.95	103.17
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0891672213			
Aktien im Umlauf		83 901.6530	102 097.8880	212 698.2320
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		104.16	100.73	101.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		104.16	100.73	101.07
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0891672056			
Aktien im Umlauf		189 914.0200	208 012.5810	323 743.7580
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		106.77	102.87	102.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		106.77	102.87	102.82
Klasse P-dist	LU0891671835			
Aktien im Umlauf		5 070.3840	5 208.4980	26 292.9170
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.00	98.07	98.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.00	98.07	98.95
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0891672304			
Aktien im Umlauf		36 827.5790	44 822.1520	59 420.0340
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		96.19	94.05	96.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		96.19	94.05	96.96
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0891672130			
Aktien im Umlauf		28 108.0600	22 137.5560	18 310.4480
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.46	95.91	98.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		98.46	95.91	98.41

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse Q-acc	LU1240774783			
Aktien im Umlauf		44 660.4030	49 089.5580	52 603.7550
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.35	101.38	99.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		108.35	101.38	99.07
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240774437			
Aktien im Umlauf		229 726.8440	258 511.7370	460 965.9840
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.28	98.31	98.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		102.28	98.31	98.07
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1240774601			
Aktien im Umlauf		153 253.3920	87 771.3310	101 669.5300
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.66	99.28	98.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		103.66	99.28	98.64
Klasse Q-dist	LU1240774866			
Aktien im Umlauf		11 864.7890	15 695.2170	22 296.1050
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.79	98.80	99.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.79	98.80	99.07
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240774510			
Aktien im Umlauf		61 646.1860	60 729.1910	108 075.9950
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		97.98	95.79	98.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		97.98	95.79	98.07
Klasse (EUR hedged) Q-dist	LU1109640307			
Aktien im Umlauf		30 181.2360	10 925.0680	13 249.5200
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.88	95.33	97.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		97.88	95.33	97.77

¹ Für die Periode vom 17.9.2015 bis zum 16.12.2016 war die Aktienklasse F-acc im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Für die Periode vom 22.9.2015 bis zum 16.12.2016 war die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc im Umlauf

⁴ Für die Periode vom 17.9.2015 bis zum 11.8.2016 war die Aktienklasse (EUR hedged) F-acc im Umlauf - reaktiviert 27.11.2017

⁵ Für die Periode vom 7.3.2016 bis zum 16.12.2016 war die Aktienklasse (GBP hedged) F-acc im Umlauf

⁶ Für die Periode vom 7.7.2015 bis zum 18.11.2016 war die Aktienklasse (EUR hedged) I-A1-acc im Umlauf

⁷ Erste NAV 7.2.2017

⁸ Erste NAV 31.5.2018

⁹ Die Aktienklasse (EUR hedged) N-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc ²	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) F-acc ³	EUR	-	-	-
Klasse (GBP hedged) F-acc ⁴	GBP	-	-	-
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc ⁵	EUR	-	-	-
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	EUR	5.2%	1.5%	-0.2%
Klasse I-X-acc	USD	7.8%	3.2%	0.3%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	4.9%	-	-
Klasse (EUR hedged) I-X-acc ⁶	EUR	-	-	-
Klasse (EUR hedged) N-acc ⁷	EUR	-	-	-1.9%
Klasse P-acc	USD	6.2%	1.7%	-1.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	3.4%	-0.3%	-2.3%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	3.8%	0.0%	-1.6%
Klasse P-dist	USD	6.2%	1.7%	-1.2%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	3.4%	-0.3%	-2.3%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	3.8%	0.1%	-1.6%
Klasse Q-acc	USD	6.9%	2.3%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	4.0%	0.2%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	4.4%	0.6%	-
Klasse Q-dist	USD	6.9%	2.3%	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	4.0%	0.3%	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	4.4%	0.7%	-1.1%

¹ Für die Periode vom 17.9.2015 bis zum 16.12.2016 war die Aktienklasse F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 22.9.2015 bis zum 16.12.2016 war die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Für die Periode vom 17.9.2015 bis zum 11.8.2016 war die Aktienklasse (EUR hedged) F-acc im Umlauf - reaktiviert 27.11.2017. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Für die Periode vom 7.3.2016 bis zum 16.12.2016 war die Aktienklasse (GBP hedged) F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Für die Periode vom 7.7.2015 bis zum 18.11.2016 war die Aktienklasse (EUR hedged) I-A1-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁶ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁷ Die Aktienklasse (EUR hedged) N-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 Grossteil des Geschäftsjahres vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 herrschte ein synchronisiertes globales Wirtschaftswachstum, während die Inflation weitgehend verhalten blieb. In den USA hob die US-Notenbank den Leitzins dreimal an. Dies belastete die globalen Anleihenmärkte und liess die Renditen vieler qualitativ hochwertiger Anleihen steigen. Der positive wirtschaftliche Hintergrund kam vor allem den Renditen in risikoreicheren Marktsegmenten zugute, beispielsweise Hochzinsanleihen. Gegen Ende des Rechnungsjahres riefen die politischen Turbulenzen in Italien jedoch heftige Marktschwankungen hervor und trieben als sichergeltende Anleihen in die Höhe, während risikoreichere Anlagen unter Druck gerieten.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr einen positiven Gesamtertrag. Wir bevorzugten in diesem Jahr Anlagen in europäischen Peripherieländern, Neuseeland und Australien, wo die Zentralbanken die Zinssätze niedrig hielten. Andererseits erhielten wir ein relativ geringes Engagement am US-Markt aufrecht, hoben unser Engagement jedoch zum Ende des Geschäftsjahres an, da die Zinssätze stiegen und die Bewertungen günstiger wurden.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	35.36
Neuseeland	30.20
Irland	2.88
Mexiko	2.58
Niederlande	2.18
Luxemburg	1.81
Grossbritannien	1.60
Frankreich	1.56
Russische Föderation (GUS)	1.12
Brasilien	0.88
Australien	0.79
Deutschland	0.72
Kanada	0.70
Argentinien	0.60
Britische Jungferninseln	0.58
Schweiz	0.58
Rumänien	0.48
Kasachstan	0.47
Türkei	0.39
Mongolei	0.39
Italien	0.37
Spanien	0.35
Ecuador	0.35
Dänemark	0.34
Peru	0.32
Schweden	0.32
Ungarn	0.27
Uruguay	0.27
Hongkong	0.26
Indonesien	0.25
Nigeria	0.22
Sri Lanka	0.21
Kenia	0.21
Belgien	0.21
Cayman-Inseln	0.20
Marokko	0.18
Südafrika	0.17
Kolumbien	0.17
Indien	0.16
Jersey	0.16
Guatemala	0.16
Bermuda	0.15
Saudiarabien	0.12
Japan	0.09
Venezuela	0.08
Total	91.46

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	64.71
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.56
Banken & Kreditinstitute	4.33
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3.50
Erdöl	2.66
Anlagefonds	2.31
Versicherungen	0.90
Verkehr & Transport	0.73
Chemie	0.68
Edelmetalle und -steine	0.66
Diverse Dienstleistungen	0.64
Telekommunikation	0.63
Immobilien	0.62
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.59
Gesundheits- & Sozialwesen	0.58
Energie- & Wasserversorgung	0.51
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.33
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.25
Bergbau, Kohle & Stahl	0.24
Internet, Software & IT-Dienste	0.18
Tabak & alkoholische Getränke	0.17
Landwirtschaft & Fischerei	0.16
Elektrische Geräte & Komponenten	0.16
Computer & Netzwerkausrüster	0.15
Baugewerbe & Baumaterial	0.12
Biotechnologie	0.09
Total	91.46

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	151 305 846.67
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 347 331.21
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	152 653 177.88*
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	8 375 806.74*
Andere liquide Mittel (Margins)	12 575 096.01
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	495 201.94
Forderungen aus Zeichnungen	399 949.92
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 267 710.93
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 412.06
Sonstige Forderungen	570.24
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	242 422.57
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	554 435.24
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-6 647 277.56
Total Aktiva	169 918 505.97
Passiva	
Kontokorrentkredit	-2 024 109.45
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-6.28
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-507 158.55
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-418 981.18
Sonstige Verbindlichkeiten	-5 872.15
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-53 676.50
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 982.72
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-583.06
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-64 242.28
Total Passiva	-3 020 369.89
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	166 898 136.08

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	84 845.55
Zinsen auf Wertpapiere	4 221 401.89
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	6 359 812.66
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	70 718.55
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	191 849.02
Total Erträge	10 928 627.67
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-6 593 960.87
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 173 700.64
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-56 729.90
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-28 287.42
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-45 279.65
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-58 728.88
Total Aufwendungen	-7 956 687.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 971 940.31
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	6 556 561.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	10 187.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	14 616.22
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	2 628 484.36
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-6 471 230.51
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	778 933.59
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	262 022.41
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 779 574.46
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	6 751 514.77
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-2 787 406.89
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-60.47
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	196 992.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	465 831.60
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	1 089 640.46
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 035 002.74
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 716 512.03

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber JP Morgan Chase New York Bankguthaben in Höhe von USD 442 000 und Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von USD 500 000 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	132 413 093.92
Zeichnungen	101 798 887.48
Rücknahmen	-72 822 648.39
Total Mittelzufluss (-abfluss)	28 976 239.09
Ausbezahlte Dividende	-207 708.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 971 940.31
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 779 574.46
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 035 002.74
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 716 512.03
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	166 898 136.08

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	137 098.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 298.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	73 800.0000
Klasse	(EUR hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	89 056.6020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	355 904.1480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-192 101.0150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	252 859.7350
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	164 092.2850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 985.9430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 242.5050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	150 835.7230
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 377.3740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 639.9420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-451.2230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	24 566.0930
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	115 796.3200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50 698.5130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-84 193.2510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	82 301.5820
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 097.8880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 334.2240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 530.4590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	83 901.6530
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	208 012.5810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	81 855.3040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-99 953.8650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	189 914.0200
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 208.4980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 192.4640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 330.5780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 070.3840
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44 822.1520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 934.5070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 929.0800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 827.5790
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 137.5560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 170.1130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 199.6090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 108.0600
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 089.5580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 972.4380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 401.5930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 660.4030

Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	258 511.7370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 959.2220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-43 744.1150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	229 726.8440
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	87 771.3310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	75 801.6850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 319.6240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	153 253.3920
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 695.2170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 989.2460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 819.6740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 864.7890
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	60 729.1910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 843.5240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 926.5290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	61 646.1860
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 925.0680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 806.2250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 550.0570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	30 181.2360

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	1.14
(CHF hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	1.05
(EUR hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	1.06
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	1.72
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	1.63
(EUR hedged) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	1.61

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

BRL

BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	1 250.00	312 735.97	0.19
Total BRL			312 735.97	0.19

EUR

EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	200 000.00	248 889.38	0.15
EUR	DREAM GLOBAL FUNDING 1 SARL-REG-S 1.37500% 17-21.12.21	300 000.00	351 534.59	0.21
EUR	INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	100 000.00	116 741.67	0.07
EUR	NOVAFIVES SAS-REG-S 4.50000% 14-30.06.21	200 000.00	235 871.64	0.14
EUR	UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	100 000.00	113 146.55	0.07
Total EUR			1 066 183.83	0.64

USD

USD	ABBOTT LABORATORIES 3.75000% 16-30.11.26	150 000.00	148 360.70	0.09
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	250 000.00	254 375.00	0.15
USD	AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	150 000.00	147 157.22	0.09
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 6.62500% 15-15.02.23	200 000.00	197 160.00	0.12
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	250 000.00	248 715.19	0.15
USD	ANDEAVR LOGIST LP/ESRO LOGIST FIN CORP 4.25000% 17-01.12.27	50 000.00	48 571.54	0.03
USD	ANTERO RESOURCES CORP 5.62500% 15-01.06.23	200 000.00	203 000.00	0.12
USD	ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	150 000.00	143 257.02	0.09
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	300 000.00	298 317.00	0.18
USD	ARCELORMITTAL STEP-UP/DOWN 09-15.10.39	210 000.00	243 600.00	0.15
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 18-11.01.48	500 000.00	408 750.00	0.24
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	200 000.00	184 991.78	0.11
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	305 000.00	295 953.96	0.18
USD	CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.70000% 14-11.01.25	200 000.00	196 010.00	0.12
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	300 000.00	276 000.00	0.17
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	500 000.00	491 765.35	0.29
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	250 000.00	243 614.39	0.15
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	175 000.00	174 122.76	0.10
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.15000% 18-22.01.21	150 000.00	146 735.52	0.09
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 17-23.10.27	620 000.00	582 753.50	0.35
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	200 000.00	194 666.98	0.12
USD	FREEMPORT-MCMORAN INC 3.55000% 12-01.03.22	520 000.00	502 450.00	0.30
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	150 000.00	155 924.97	0.09
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 12-06.06.22	250 000.00	260 312.50	0.16
USD	HCA INC 7.50000% 11-15.02.22	200 000.00	218 500.00	0.13
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	200 000.00	204 094.00	0.12
USD	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	300 000.00	300 759.00	0.18
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	200 000.00	181 500.00	0.11
USD	NABORS INDUSTRIES INC 9.25000% 09-15.01.19	150 000.00	155 250.00	0.09
USD	NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	455 000.00	559 159.97	0.34
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 11-28.01.21	350 000.00	361 812.50	0.22
USD	NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD STEP-UP 15-01.04.25	150 000.00	136 860.00	0.08
USD	OCP SA-REG-S 5.62500% 14-25.04.24	300 000.00	307 875.00	0.18
USD	PERTAMINA PT-REG-S 4.87500% 12-03.05.22	200 000.00	205 300.00	0.12
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-REG-S 6.00000% 17-27.01.28	450 000.00	416 700.00	0.25
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	230 000.00	233 622.50	0.14
USD	QUALCOMM INC 3.25000% 17-20.05.27	150 000.00	141 041.95	0.08
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	200 000.00	195 679.79	0.12
USD	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	500 000.00	483 043.50	0.29
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	300 000.00	291 375.00	0.17
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	350 000.00	357 175.00	0.21
USD	SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.10200% 18-17.01.23	150 000.00	146 811.00	0.09
USD	SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 2.80000% 17-04.05.22	150 000.00	145 911.89	0.09
USD	SUNTRUST BANKS INC 2.70000% 16-27.01.22	150 000.00	146 698.67	0.09
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	680 000.00	655 350.00	0.39
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	500 000.00	448 750.00	0.27
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	250 000.00	258 125.00	0.15
USD	VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S LPN 6.55100% 10-13.10.20	200 000.00	208 250.00	0.12
USD	WELLS FARGO & CO 3.06900% 17-24.01.23	150 000.00	146 264.69	0.09
USD	YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	210 000.00	195 037.50	0.12
USD	YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	230 000.00	191 015.00	0.11
Total USD			13 338 527.34	7.99

Total Notes, fester Zins

14 717 447.14 **8.82**

Notes, variabler Zins

EUR

EUR	ING GROUP NV-SUB VAR 03-PRP	300 000.00	288 469.01	0.16
Total EUR			288 469.01	0.16

USD

USD	CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	250 000.00	249 183.75	0.15
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	480 000.00	476 400.00	0.29
USD	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	250 000.00	246 000.00	0.15
USD	HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+25BP 85-PRP	90 000.00	67 252.50	0.04
Total USD			1 038 836.25	0.63

Total Notes, variabler Zins

1 327 305.26 **0.79**

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26	100 000.00	116 023.90	0.07
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	100 000.00	114 884.27	0.07
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.25000% 18-19.03.25	100 000.00	115 408.05	0.07
EUR BPCE SA-REG-S 1.37500% 18-23.03.26	100 000.00	113 817.19	0.07
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	200 000.00	236 138.11	0.14
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 18-13.03.25	100 000.00	115 530.11	0.07
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 15-27.07.23	250 000.00	306 158.86	0.18
EUR ING GROEP NV-REG-S 1.12500% 18-14.02.25	100 000.00	115 119.88	0.07
EUR NEW AREVA HOLDING SA 4.87500% 09-23.09.24	100 000.00	125 705.37	0.07
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	300 000.00	339 490.31	0.20
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	200 000.00	249 691.08	0.15
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	100 000.00	116 565.14	0.07
EUR TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24.01.33	160 000.00	263 288.34	0.16
Total EUR		2 327 820.61	1.39
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 2.87500% 16-31.01.22	200 000.00	262 544.26	0.16
Total GBP		262 544.26	0.16
NZD			
NZD BNP PARIBAS-REG-S 5.87500% 13-04.12.19	250 000.00	183 109.60	0.11
Total NZD		183 109.60	0.11
USD			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.65000% 18-19.01.21	200 000.00	196 996.65	0.12
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	250 000.00	249 410.65	0.15
USD INDIAN OIL CORP LTD-REG-S 5.75000% 13-01.08.23	250 000.00	265 136.52	0.16
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	200 000.00	185 612.19	0.11
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	590 000.00	646 315.50	0.38
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	230 000.00	229 191.82	0.14
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	500 000.00	581 875.00	0.35
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	200 000.00	198 300.00	0.12
Total USD		2 552 838.33	1.53
Total Medium-Term Notes, fester Zins		5 326 312.80	3.19
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	120 000.00	136 466.24	0.08
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 17-14.07.28	300 000.00	349 120.52	0.21
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	100 000.00	115 340.91	0.07
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	260 000.00	308 449.87	0.19
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	200 000.00	253 906.42	0.15
Total EUR		1 163 283.96	0.70
GBP			
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	100 000.00	135 752.49	0.08
Total GBP		135 752.49	0.08
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		1 299 036.45	0.78
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	100 000.00	116 324.64	0.07
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 1.25000% 17-01.06.24	100 000.00	114 034.77	0.07
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 14-15.05.22	250 000.00	290 318.02	0.17
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 2.87500% 17-01.11.24	130 000.00	150 661.61	0.09
EUR CDP RETI SPA-REG-S 1.87500% 15-29.05.22	520 000.00	617 382.92	0.37
EUR DEMIRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-S 2.87500% 17-15.07.22	220 000.00	258 875.85	0.15
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 1.87500% 17-23.01.26	100 000.00	114 656.54	0.07
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 2.87500% 17-20.06.22	180 000.00	216 010.13	0.13
EUR HORIZON PARENT HOLDINGS-REG-S (PIK) 8.25000% 17-15.02.22	120 000.00	146 387.82	0.09
EUR INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 5.37500% 16-01.08.24	200 000.00	243 873.11	0.15
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	270 000.00	306 678.06	0.18
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN C CORP 3.32500% 17-24.03.25	170 000.00	202 403.78	0.12
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	100 000.00	121 405.84	0.07
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 5.50000% 04-PRP	300 000.00	351 275.59	0.21
EUR SFR GROUP SA-REG-S 5.37500% 14-15.05.22	500 000.00	596 782.12	0.36
Total EUR		3 847 070.80	2.30
GBP			
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	100 000.00	145 853.37	0.09
GBP DIGNITY FINANCE PLC-REG-S 4.69560% 14-31.12.49	151 000.00	199 922.93	0.12
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	200 000.00	293 787.30	0.18
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.87500% 15-15.01.27	200 000.00	260 148.46	0.15
Total GBP		899 712.06	0.54
NZD			
NZD NEW ZEALAND 4.50000% 14-15.04.27	200 000.00	159 664.66	0.10
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.25	200 000.00	142 086.93	0.08
NZD NEW ZEALAND-REG-S 5.50000% 11-15.04.23	200 000.00	161 059.54	0.10
Total NZD		462 811.13	0.28
USD			
USD AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	235 000.00	163 421.36	0.10
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF (PIK) 8.28000% 05-31.12.33	150 000.00	211 041.77	0.13
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	230 000.00	249 550.00	0.15
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.50000% 17-19.07.22	245 000.00	237 538.52	0.14

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	200 000.00	201 454.20	0.12
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	250 000.00	278 125.00	0.17
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	500 000.00	570 000.00	0.34
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14-10.44	500 000.00	491 250.00	0.29
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 4.00000% 14-30.01.20	450 000.00	451 687.50	0.27
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	450 000.00	392 625.00	0.24
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	600 000.00	135 780.00	0.08
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	150 000.00	151 996.13	0.09
USD SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.37500% 16-16.06.23	250 000.00	245 000.00	0.15
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50000% 17-16.03.47	160 000.00	169 383.56	0.10
Total USD		3 948 853.04	2.37
Total Anleihen, fester Zins		9 158 447.03	5.49
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	700 000.00	831 000.87	0.50
Total EUR		831 000.87	0.50
Total Anleihen, Nullcoupon		831 000.87	0.50
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	300 000.00	350 347.58	0.21
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	200 000.00	251 047.95	0.15
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	290 000.00	335 594.52	0.20
EUR ORSTED AVS-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-06.11.3015	370 000.00	450 199.48	0.27
EUR RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	400 000.00	498 437.10	0.30
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	200 000.00	248 634.90	0.15
Total EUR		2 134 261.53	1.28
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 7.250%/VAR 17-PRP	200 000.00	278 536.98	0.17
GBP BUPA FINANCE PLC 6.125%/VAR 04-PRP	75 000.00	106 483.93	0.06
GBP RABOBANK NEDERLAND NV-SUB VAR 08-PRP	100 000.00	194 569.77	0.11
GBP SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	200 000.00	280 900.21	0.17
Total GBP		860 490.89	0.51
MXN			
MXN MEXICAN UDIBONOS 4.000%/MXUDI LINKED 10-15.11.40	100 000.00	3 115 465.56	1.87
Total MXN		3 115 465.56	1.87
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	5 000 000.00	3 902 086.14	2.34
Total NZD		3 902 086.14	2.34
USD			
USD AQUARIUS+INV FOR SWISS REIN-REG-S-SUB 6.375%/VAR 13-01.09.24	400 000.00	409 019.20	0.25
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	380 000.00	391 498.80	0.23
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	181 900.00	0.11
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	200 000.00	174 302.00	0.10
Total USD		1 156 720.00	0.69
Total Anleihen, variabler Zins		11 169 024.12	6.69
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 14-15.08.44	4 000 000.00	4 106 874.80	2.46
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 17-15.05.47	1 200 000.00	1 203 093.72	0.72
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 17-31.07.22	10 000 000.00	9 702 734.40	5.81
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27	600 000.00	571 640.62	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-31.12.23	9 000 000.00	8 786 953.08	5.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 14-15.05.24	6 000 000.00	5 923 359.36	3.55
Total USD		30 294 655.98	18.15
Total Treasury-Notes, fester Zins		30 294 655.98	18.15
Treasury-Notes, variabler Zins			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.000%/IPCA LINKD 10-15.08.50	1 050.00	902 866.64	0.54
Total BRL		902 866.64	0.54
Total Treasury-Notes, variabler Zins		902 866.64	0.54
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		75 026 096.29	44.95
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Asset Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST-144A 4.18000% 16-15.03.24	1 000 000.00	1 016 068.60	0.61
Total USD		1 016 068.60	0.61
Total Asset Backed Securities, fester Zins		1 016 068.60	0.61

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Mortgage Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD HILTON USA TRUST-144A-SUB 5.51909% 16-01.11.35	325 000.00	331 422.03	0.20
USD MORGAN STANLEY BOA MERR LYH TRT 15-C24 3.73200% 15-01.05.48	800 000.00	809 035.28	0.48
Total USD		1 140 457.31	0.68
Total Mortgage Backed Securities, fester Zins		1 140 457.31	0.68
Mortgage Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD BBCMS MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+370BP 17-15.11.34	525 000.00	525 814.01	0.31
USD CAESARS PALACE LAS VEGAS TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.34	275 000.00	270 012.91	0.16
USD CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-SUB VAR 15-01.11.48	500 000.00	501 498.75	0.30
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2014-SUB VAR 14-01.01.47	500 000.00	500 916.15	0.30
USD ROSSLYN PORTFOLIO TRUST ROSS 1M LIBOR+300BP 17-15.06.33	700 000.00	698 756.87	0.42
Total USD		2 496 998.69	1.49
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins		2 496 998.69	1.49
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ARD FINANCE SA (PIK) 6.62500% 17-15.09.23	100 000.00	120 660.30	0.07
Total EUR		120 660.30	0.07
USD			
USD ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	150 000.00	141 227.84	0.08
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	200 000.00	196 950.00	0.12
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.62500% 18-15.01.24	200 000.00	194 657.38	0.12
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.20000% 15-05.02.25	150 000.00	141 669.67	0.08
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	220 000.00	212 366.00	0.13
USD CCO LLC/CAPITAL 4.46400% 16-23.07.22	150 000.00	153 133.53	0.09
USD CONDUEENT FINANCE/XEROX BUSINESS-144A 10.50000% 16-15.12.24	150 000.00	175 875.00	0.11
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	250 000.00	268 615.95	0.16
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	100 000.00	99 667.84	0.06
USD FREEPORT-MCMORAN INC 3.87500% 13-15.03.23	200 000.00	192 252.00	0.11
USD GLENORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 13-30.05.23	150 000.00	149 878.50	0.09
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	155 000.00	153 626.96	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	300 000.00	283 596.87	0.17
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 14-24.06.19	350 000.00	350 875.00	0.21
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.87500% 15-15.02.25	150 000.00	155 747.71	0.09
USD MEG ENERGY CORP-144A 6.50000% 17-15.01.25	210 000.00	210 459.90	0.13
USD MOSAIC CO 4.05000% 17-15.11.27	150 000.00	144 095.61	0.09
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.62500% 12-01.07.24	200 000.00	210 940.00	0.13
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	140 000.00	147 064.40	0.09
USD PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	250 000.00	289 687.50	0.17
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	200 000.00	182 200.00	0.11
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	210 000.00	203 021.52	0.12
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	300 000.00	292 710.00	0.18
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	150 000.00	188 043.23	0.11
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	250 000.00	262 375.00	0.16
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	400 000.00	403 242.92	0.24
Total USD		5 403 980.33	3.24
Total Notes, fester Zins		5 524 640.63	3.31
Notes, variabler Zins			
USD			
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.885%/VAR 18-15.03.24	200 000.00	196 624.00	0.12
Total USD		196 624.00	0.12
Total Notes, variabler Zins		196 624.00	0.12
Anleihen, fester Zins			
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	110 000 000.00	1 865 821.66	1.12
Total RUB		1 865 821.66	1.12
USD			
USD NETFLIX INC 4.37500% 16-15.11.26	200 000.00	188 002.00	0.11
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 7.25000% 03-15.01.33	110 000.00	149 666.04	0.09
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	250 000.00	261 881.42	0.16
Total USD		599 549.46	0.36
Total Anleihen, fester Zins		2 465 371.12	1.48
Anleihen, variabler Zins			
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	24 000 000.00	18 848 901.07	11.30
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	10 000 000.00	8 545 746.17	5.12
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	23 000 000.00	18 464 396.87	11.06
Total NZD		45 859 044.11	27.48
Total Anleihen, variabler Zins		45 859 044.11	27.48

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

Treasury-Notes, fester Zins

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 13-15.02.23	11 000 000.00	10 682 460.91	6.40
Total USD		10 682 460.91	6.40

Total Treasury-Notes, fester Zins

10 682 460.91 6.40

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

69 381 665.37 41.57

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

Asset Backed Securities, fester Zins

USD

USD AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLES TRST 2.71000% 16-08.09.22	1 000 000.00	984 909.20	0.59
Total USD		984 909.20	0.59

Total Asset Backed Securities, fester Zins

984 909.20 0.59

Notes, fester Zins

EUR

EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	100 000.00	119 216.34	0.07
Total EUR		119 216.34	0.07

Total Notes, fester Zins

119 216.34 0.07

Treasury-Notes, fester Zins

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 17-30.06.22	3 000 000.00	2 898 984.36	1.74
Total USD		2 898 984.36	1.74

Total Treasury-Notes, fester Zins

2 898 984.36 1.74

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

4 003 109.90 2.40

Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD

USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A 2.05000% 17-18.09.20	150 000.00	146 350.50	0.08
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.69800% 18-24.04.20	200 000.00	199 947.12	0.12
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.93300% 18-23.04.21	200 000.00	200 017.66	0.12
Total USD		546 315.28	0.32

Total Notes, fester Zins

546 315.28 0.32

Anleihen, fester Zins

USD

USD AXA EQUITABLE HOLDINGS-144A 3.90000% 18-20.04.23	50 000.00	49 860.76	0.03
Total USD		49 860.76	0.03

Total Anleihen, fester Zins

49 860.76 0.03

Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

596 176.04 0.35

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	361.57	3 615 650.00	2.17
GBP UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-GBP-S-DIST	2.29	30 445.27	0.02
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	0.00	35.01	0.00
Total Irland		3 646 130.28	2.19

Total Investment Fonds, open end

3 646 130.28 2.19

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

3 646 130.28 2.19

Total des Wertpapierbestandes

152 653 177.88 91.46

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 07.06.18	220.00	266 144.40	0.16
EUR	EURO-BUND FUTURE 07.06.18	-15.00	-92 975.44	-0.06
EUR	EURO-BOBL FUTURE 07.06.18	-40.00	-100 854.72	-0.06
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.18	620.00	154 349.49	0.09
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 13.06.18	-5.00	6 443.00	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.18	-2.00	-453.14	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.18	-180.00	-70 313.40	-0.04
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	423.00	13 220.87	0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	100.00	-6 248.40	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			169 312.66	0.10

Finanzterminkontrakte auf Zinssätze

GBP	90DAY GBP LIBOR FUTURE 18.12.19	-150.00	7 484.91	0.01
USD	90DAY EURO DOLLAR FUTURE 16.12.19	320.00	65 625.00	0.04
Total Finanzterminkontrakte auf Zinssätze			73 109.91	0.05

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **242 422.57** **0.15**

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.49750% 19-25.06.24	-5 000 000.00	-157 003.49	-0.09
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAB3M 19-25.06.24			
GBP	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.82200% 14-27.08.44	-550 000.00	-207 544.81	-0.12
GBP	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-27.08.44			
GBP	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.80300% 14-28.08.44	-180 000.00	-66 875.22	-0.04
GBP	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-28.08.44			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.90400% 14-05.09.44	-450 000.00	-180 720.04	-0.11
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-05.09.44			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.96250% 14-11.09.44	-320 000.00	-134 050.86	-0.08
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-11.09.44			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.94650% 14-22.09.44	-650 000.00	-268 604.04	-0.16
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-22.09.44			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.83950% 14-02.10.44	-600 000.00	-227 894.65	-0.14
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-02.10.44			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.37200% 14-11.12.44	-600 000.00	-149 147.55	-0.09
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-11.12.44			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.29200% 20-03.02.25	-8 000 000.00	215 144.34	0.13
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 20-03.02.25			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.37200% 15-28.04.45	-2 000 000.00	210 555.50	0.13
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-28.04.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.27700% 15-13.05.45	-1 200 000.00	-255 060.02	-0.15
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-13.05.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.33100% 15-14.05.45	-1 200 000.00	-274 937.40	-0.16
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-14.05.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.51890% 15-05.06.45	-300 000 000.00	-508 314.49	-0.30
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-05.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.55125% 15-08.06.45	-300 000 000.00	-531 272.36	-0.32
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-08.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.56450% 15-15.06.45	-200 000 000.00	-360 125.59	-0.22
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-15.06.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.36950% 15-12.06.45	-800 000.00	-201 577.18	-0.12
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-12.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.45625% 15-23.06.45	-200 000 000.00	-307 243.71	-0.18
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-23.06.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.44200% 15-23.06.45	-800 000.00	-219 192.76	-0.13
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-23.06.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.43600% 15-25.06.45	-1 200 000.00	-326 609.33	-0.20
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-25.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.52750% 15-06.07.45	-300 000 000.00	-510 988.17	-0.31
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-06.07.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.47600% 15-13.07.45	-1 200 000.00	-340 713.32	-0.20
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-13.07.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.46100% 15-15.07.45	-1 600 000.00	-446 965.35	-0.27
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-15.07.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24350% 15-31.07.45	-2 000 000.00	-421 129.06	-0.25
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-31.07.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.08300% 15-04.08.45	-800 000.00	-145 300.24	-0.09
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-04.08.45			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.56500% 15-10.11.45	-2 500 000.00	170 345.62	0.10
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-10.11.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.18700% 15-10.11.45	-1 600 000.00	-301 271.12	-0.18
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-10.11.45			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.60800% 15-19.11.45	-2 400 000.00	143 110.29	0.09
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-19.11.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.12700% 15-16.12.45	-1 500 000.00	-268 506.94	-0.16
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-16.12.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.56750% 16-05.04.46	-250 000 000.00	163 415.96	0.10
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-05.04.46			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.12350% 16-18.04.46	-2 000 000.00	314 965.32	0.19
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 16-18.04.46			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.59900% 16-30.04.46	-200 000 000.00	116 606.25	0.07
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-30.04.46			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52500% 16-23.09.46	-210 000 000.00	164 127.98	0.10
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-23.09.46			

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.19900% 16-11.10.46	-1 000 000.00	122 017.77	0.07
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-11.10.46			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.21650% 16-13.10.46	-1 500 000.00	174 867.83	0.10
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-13.10.46			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.30750% 17-14.02.22	-50 000 000.00	-31 863.79	-0.02
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-14.02.22			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.39400% 17-23.03.27	-4 600 000.00	166 127.68	0.10
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-23.03.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.43900% 17-29.03.47	-1 250 000.00	55 241.53	0.03
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-29.03.47			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.40950% 17-31.03.47	-1 250 000.00	67 255.25	0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-31.03.47			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.34600% 17-07.04.27	-5 000 000.00	201 811.14	0.12
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-07.04.27			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.23250% 17-22.05.22	-45 000 000.00	-9.03	0.00
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-22.05.22			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.79150% 17-29.05.47	-160 000 000.00	25 212.52	0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-29.05.47			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.87750% 17-28.07.47	-160 000 000.00	-12 774.56	-0.01
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-28.07.47			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.57230% 17-01.08.47	-1 800 000.00	111 699.80	0.07
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-01.08.47			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24850% 17-02.08.27	-4 300 000.00	192 107.43	0.11
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-02.08.27			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.43500% 17-21.09.22	-40 000 000.00	-43 584.16	-0.03
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-21.09.22			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.34900% 17-14.12.22	-50 000 000.00	-15 809.79	-0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-14.12.22			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.48300% 17-12.12.47	-1 500 000.00	37 189.23	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-12.12.47			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.68150% 18-08.01.23	-15 000 000.00	-131 286.81	-0.08
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 18-08.01.23			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.72300% 18-21.02.48	-1 200 000.00	-64 131.81	-0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-21.02.48			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.91625% 18-27.02.48	-160 000 000.00	-25 496.64	-0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.02.48			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58050% 18-16.03.48	-2 000 000.00	-9 238.91	-0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-16.03.48			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.49750% 18-10.04.23	-75 000 000.00	-48 056.23	-0.03
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-10.04.23			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.47000% 18-16.04.23	-60 000 000.00	-27 167.46	-0.02
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-16.04.23			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52100% 18-02.05.23	-60 000 000.00	-39 240.79	-0.02
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-02.05.23			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52500% 18-07.05.23	-80 000 000.00	-51 930.06	-0.03
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-07.05.23			
ZAR	MS/INTEREST RATE SWAP REC 7.16000% 13-12.08.18	10 000 000.00	504.76	0.00
ZAR	MS/INTEREST RATE SWAP PAYER JIBA3M 13-12.08.18			
ZAR	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 7.19000% 13-13.08.18	12 000 000.00	675.61	0.00
ZAR	CIT/INTEREST RATE SWAP PAYER JIBA3M 13-13.08.18			
INR	MS/INTEREST RATE SWAP REC 8.30000% 13-19.09.18	75 000 000.00	10 645.85	0.01
INR	MS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MMIBCMP 13-19.09.18			
INR	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 8.25000% 13-31.10.18	90 000 000.00	12 489.94	0.01
INR	CIT/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MMIBCMP 13-31.10.18			
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP REC 5.20000% 13-09.12.23	1 200 000.00	125 660.87	0.08
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFRA 13-09.12.23			
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP REC 5.14300% 14-17.02.24	2 100 000.00	209 958.59	0.13
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 14-17.02.24			
CNY	JP MORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 4.22500% 14-28.07.19	30 000 000.00	58 380.27	0.03
CNY	JP MORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 14-28.07.19			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.12750% 14-05.09.18	5 500 000.00	23 873.28	0.01
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-05.09.18			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.24550% 14-10.09.18	6 500 000.00	28 951.60	0.02
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-10.09.18			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.28000% 14-12.09.18	6 500 000.00	30 119.07	0.02
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-12.09.18			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAB3M 20-03.02.25	10 000 000.00	-107 162.52	-0.06
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.34500% 20-03.02.25			
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 2.75000% 15-13.08.20	75 000 000.00	-149 036.95	-0.09
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 15-13.08.20			
CNY	MORGAN STANLEY/INTEREST RATE SWAP REC 2.70000% 15-18.09.20	90 000 000.00	-213 919.48	-0.13
CNY	MORGAN STANLEY/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 15-18.09.20			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.85125% 25-27.10.45	350 000 000.00	456 394.88	0.27
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 25-27.10.45			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.88000% 16-22.04.21	65 000 000.00	-153 889.44	-0.09
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 16-22.04.21			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.28000% 16-23.07.26	95 000 000.00	-527 045.26	-0.32
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 16-23.07.26			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 0.32000% 16-21.09.31	400 000 000.00	-60 054.06	-0.04
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 16-21.09.31			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.12600% 17-10.07.20	9 000 000.00	3 332.82	0.00
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MB 17-10.07.20			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.79800% 17-06.09.19	23 000 000.00	-60 840.65	-0.04
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 17-06.09.19			
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 6.18000% 17-15.09.22	550 000 000.00	-237 486.98	-0.14
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBCMP 17-15.09.22			
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 6.27500% 17-10.10.22	550 000 000.00	-207 961.26	-0.12
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBCMP 17-10.10.22			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.83300% 17-07.11.19	23 000 000.00	-257 824.83	-0.15
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 17-07.11.19			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.13850% 17-29.11.22	7 000 000.00	-20 391.17	-0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 17-29.11.22			
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 6.69000% 17-22.12.22	700 000 000.00	-94 258.77	-0.06
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBCMP 17-22.12.22			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.26000% 18-04.01.23	13 000 000.00	-65 564.63	-0.04
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 18-04.01.23			

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.42500% 18-25.01.23	10 000 000.00	4 264.19	0.00
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 18-25.01.23			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.75050% 18-23.02.23	8 500 000.00	42 531.22	0.03
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-23.02.23			
NOK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.92000% 18-06.03.23	65 000 000.00	83 058.83	0.05
NOK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER NIBOR6M 18-06.03.23			
NOK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.98500% 18-15.03.23	80 000 000.00	128 390.41	0.08
NOK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER NIBOR6M 18-15.03.23			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.72450% 18-20.03.22	18 000 000.00	-11 649.58	-0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-20.03.22			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.83750% 18-23.03.23	11 000 000.00	34 128.35	0.02
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-23.03.23			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.71610% 18-04.04.23	9 200 000.00	-26 626.57	-0.02
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-04.04.23			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.39000% 18-10.04.20	64 200 000.00	43 173.70	0.03
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MF 18-10.04.20			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			-5 557 014.21	-3.33

Credit-Default-Swaps*

USD	MS/THAI CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 14-20.06.19	-700 000.00	-15 050.20	-0.01
USD	ICE/CDX.NA.IG.24 JUN20 CDI PAYER 1.00000% 15-20.06.20	-15 000 000.00	-245 546.67	-0.15
USD	BC/RUSSIA CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 13-20.03.19	1 500 000.00	7 177.05	0.00
USD	MS/RUSSIA CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.06.19	700 000.00	10 678.56	0.01
USD	JP MORGAN/TKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.03.20	70 000.00	1 095.84	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/MEX CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	7 000 000.00	53 216.10	0.03
USD	JPMORGAN/MEX CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	8 000 000.00	60 818.40	0.04
Total Credit-Default-Swaps			-127 610.92	-0.08

Swaps und Forward-Swaps auf Cross-Währungen

TRY	MORGAN STANLEY/CCY SWAP USD/TRY REC 12.66500% 18-20.06.23	18 000 000.00	-962 652.43	-0.58
TRY	MORGAN STANLEY/CCY SWAP USD/TRY PAYER 3ML 18-20.06.23			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Cross-Währungen			-962 652.43	-0.58

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

-6 647 277.56 **-3.99**

Total Derivative Instrumente

-6 404 854.99 **-3.84**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	1 682 967.96	TWD	49 900 000.00	6.6.2018	17 552.85	0.01
USD	3 126 917.93	CNY	19 870 000.00	6.6.2018	26 130.64	0.02
IDR	21 761 400 000.00	USD	1 562 421.02	6.6.2018	1 547.47	0.00
PHP	82 400 000.00	USD	1 591 071.46	6.6.2018	-23 197.64	-0.01
RUB	206 176 900.00	USD	3 274 411.15	6.6.2018	32 183.13	0.02
INR	197 100 000.00	USD	2 955 022.49	6.6.2018	-34 102.97	-0.02
USD	1 599 760.49	COP	4 508 445 000.00	6.6.2018	38 889.89	0.02
ARS	29 670 789.00	USD	1 407 532.69	6.6.2018	-223 096.06	-0.13
BRL	6 320 000.00	USD	1 814 006.89	6.6.2018	-117 522.00	-0.07
AUD	4 195 000.00	USD	3 148 108.39	6.6.2018	26 090.80	0.02
USD	5 881 219.64	CAD	7 540 000.00	6.6.2018	68 353.09	0.04
USD	3 217 614.89	CZK	68 600 000.00	6.6.2018	115 517.80	0.07
USD	3 588 454.29	ZAR	45 500 000.00	6.6.2018	-2 460.06	0.00
USD	166 190.59	CHF	165 000.00	6.6.2018	-1 691.95	0.00
USD	2 924 151.87	MXN	55 860 000.00	6.6.2018	134 631.78	0.08
USD	1 465 287.67	SGD	1 955 000.00	6.6.2018	3 485.20	0.00
USD	39 693 845.12	EUR	32 990 000.00	6.6.2018	1 175 877.76	0.70
USD	8 514 719.64	JPY	933 400 000.00	6.6.2018	-78 242.78	-0.05
SEK	128 850 000.00	USD	14 568 988.60	7.6.2018	25 150.51	0.02
NOK	116 200 000.00	USD	14 389 923.59	6.6.2018	-187 279.25	-0.11
USD	6 482 725.94	GBP	4 740 000.00	6.6.2018	174 568.16	0.10
USD	54 007 622.86	NZD	76 975 000.00	6.6.2018	-1 308.54	0.00
TRY	29 135 000.00	USD	6 912 725.04	6.6.2018	-500 528.78	-0.30
PLN	6 021 019.32	EUR	1 405 000.00	6.6.2018	-12 982.53	-0.01
PLN	6 035 000.00	USD	1 698 259.64	6.6.2018	-67 037.48	-0.04
AUD	2 235 000.00	USD	1 681 171.47	6.6.2018	9 969.22	0.01
MXN	31 013 515.90	USD	1 585 000.00	6.6.2018	-36 256.26	-0.02
EUR	1 400 000.00	USD	1 659 835.80	6.6.2018	-25 244.88	-0.02
NOK	3 570 000.00	NZD	634 077.34	6.6.2018	-8 549.40	-0.01
EUR	900 000.00	USD	1 075 491.00	6.6.2018	-24 682.55	0.00
USD	583 667.70	NZD	840 000.00	6.6.2018	-5 712.00	0.00
USD	353 845.70	GBP	260 000.00	6.6.2018	7 828.61	0.00
GBP	1 195 000.00	AUD	2 155 652.14	6.6.2018	-40 752.64	-0.02
USD	332 407.32	EUR	280 000.00	6.6.2018	5 489.14	0.00
USD	250 133.51	GBP	185 000.00	6.6.2018	3 929.04	0.00
ARS	12 039 543.00	USD	476 247.75	6.6.2018	4 362.18	0.00
USD	3 289 881.92	RUB	206 176 900.00	6.6.2018	-16 712.36	-0.01
CZK	68 600 000.00	USD	3 170 883.34	6.6.2018	-68 786.25	-0.04
PLN	6 094 455.68	USD	1 675 000.00	6.6.2018	-27 707.35	-0.02
USD	700 264.97	GBP	520 000.00	6.6.2018	8 230.78	0.00
USD	1 670 350.20	AUD	2 220 000.00	6.6.2018	-9 440.55	-0.01
CHF	44 067 500.00	USD	44 199 169.33	25.6.2018	712 275.25	0.43
EUR	70 159 800.00	USD	82 560 193.85	25.6.2018	-526 473.79	-0.32
NZD	555 000.00	USD	384 194.31	6.6.2018	5 217.28	0.00
USD	430 939.86	JPY	47 900 000.00	6.6.2018	-10 031.75	-0.01
GBP	310 000.00	USD	416 444.08	6.6.2018	-3 885.24	0.00
EUR	949 300.00	USD	1 119 914.84	25.6.2018	-9 954.29	-0.01
EUR	304 737.59	NOK	2 890 000.00	6.6.2018	2 567.91	0.00
USD	1 657 869.19	EUR	1 415 000.00	6.6.2018	5 764.80	0.00
EUR	190 200.00	USD	223 727.70	25.6.2018	-1 338.05	0.00

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

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

JPY	24 691 744.00	MXN	4 480 000.00	6.6.2018	3 595.74	0.00
GBP	169 854.95	SEK	1 990 000.00	7.6.2018	662.69	0.00
CHF	119 100.00	USD	120 563.64	25.6.2018	817.27	0.00
USD	1 541 940.06	IDR	21 761 400 000.00	6.6.2018	-22 028.43	-0.01
GBP	317 056.06	NZD	610 000.00	6.6.2018	-6 052.69	0.00
EUR	2 691 000.00	USD	3 140 980.95	25.6.2018	5 446.79	0.00
IDR	21 761 400 000.00	USD	1 534 005.36	5.7.2018	23 378.60	0.01
CAD	2 075 000.00	JPY	173 849 933.00	6.6.2018	-782.91	0.00
SEK	14 361 230.24	CHF	1 605 000.00	7.6.2018	-6 567.95	0.00
COP	4 508 445 000.00	USD	1 562 177.75	6.6.2018	-1 307.15	0.00
USD	1 693 235.10	BRL	6 320 000.00	6.6.2018	-3 249.79	0.00
USD	1 560 123.54	COP	4 508 445 000.00	5.7.2018	1 125.09	0.00
BRL	6 320 000.00	USD	1 688 214.55	5.7.2018	3 409.44	0.00
EUR	1 539 200.00	USD	1 783 671.14	25.6.2018	16 024.72	0.01
CHF	1 640 000.00	SEK	14 895 939.60	7.6.2018	-18 372.68	-0.01
NZD	2 335 000.00	CHF	1 594 454.75	6.6.2018	16 021.03	0.01
CNY	19 870 000.00	USD	3 090 442.49	6.6.2018	10 344.80	0.01
INR	197 100 000.00	USD	2 904 423.68	5.7.2018	6 072.85	0.00
USD	2 915 680.47	INR	197 100 000.00	6.6.2018	-5 239.05	0.00
USD	3 083 727.79	CNY	19 870 000.00	5.7.2018	-8 144.96	0.01
PHP	82 400 000.00	USD	1 558 834.66	5.7.2018	3 723.62	0.00
TWD	49 900 000.00	USD	1 661 118.51	6.6.2018	4 296.60	0.00
USD	1 563 567.36	PHP	82 400 000.00	6.6.2018	-4 306.46	0.00
USD	1 662 945.31	TWD	49 900 000.00	5.7.2018	-4 752.74	0.00
CHF	136 600.00	USD	138 461.48	25.6.2018	754.57	0.00
SEK	5 960 000.00	USD	674 189.54	7.6.2018	867.26	0.00
GBP	630 000.00	USD	837 302.76	6.6.2018	1 123.27	0.00
ARS	41 710 332.00	USD	1 629 946.54	5.7.2018	-9 417.29	-0.01
USD	1 671 756.79	ARS	41 710 332.00	6.6.2018	6 710.23	0.00
USD	512 064.34	NZD	730 000.00	6.6.2018	-134.68	0.00
USD	187 305.38	CHF	184 000.00	25.6.2018	-218.44	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					554 435.24	0.33

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	20 950 902.75*	12.55
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-2 024 109.45	-1.21
Andere Aktiva und Passiva	1 168 584.65	0.71
Total des Nettovermögens	166 898 136.08	100.00

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber JP Morgan Chase New York Bankguthaben in Höhe von USD 442 000 und Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von USD 500 000 als Sicherheit eingesetzt.

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		195 223 760.16	132 969 341.36	204 728 206.44
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU045555184			
Aktien im Umlauf		77 530.0000	79 513.0000	100 248.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.11	100.88	100.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		100.11	100.88	100.52
Klasse (CHF hedged) I-A1-dist	LU045555267			
Aktien im Umlauf		104 254.4260	70 289.4260	47 940.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		96.15	97.31	97.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		96.15	97.31	97.48
Klasse I-A2-acc²	LU0455552322			
Aktien im Umlauf		25 000.0000	25 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.54	100.63	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		102.54	100.63	-
Klasse I-A3-acc	LU0455552678			
Aktien im Umlauf		3 521.0000	5 671.0000	281 855.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.10	105.05	102.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		107.10	105.05	102.04
Klasse (CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697			
Aktien im Umlauf		6 150.0000	9 900.0000	198 262.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.51	100.18	99.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		99.51	100.18	99.76
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790			
Aktien im Umlauf		7 141.0000	4 203.0000	413 429.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.12	102.41	101.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		102.12	102.41	101.12
Klasse (CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853			
Aktien im Umlauf		45 280.5730	45 899.2000	44 653.8300
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		103.92	104.25	103.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		103.92	104.25	103.40
Klasse P-acc	LU0455550201			
Aktien im Umlauf		161 507.7250	164 398.8280	258 378.0760
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		121.07	119.39	116.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		121.07	119.39	116.76
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0455553486			
Aktien im Umlauf		168 259.1180	180 815.4210	201 519.3990
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		110.04	111.36	111.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		110.04	111.36	111.44
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0455556406			
Aktien im Umlauf		604 496.0780	198 117.4450	234 948.9810
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		115.17	116.11	115.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		115.17	116.11	115.40
Klasse Q-acc	LU1240775160			
Aktien im Umlauf		23 709.7390	62 506.6010	27 459.4840
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.27	104.36	101.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		106.27	104.36	101.66
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240774940			
Aktien im Umlauf		22 364.0280	44 049.7150	26 344.5520
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.08	100.88	100.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		100.08	100.88	100.55
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1240775087			
Aktien im Umlauf		366 659.8170	266 955.0670	14 715.9420
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.59	102.01	101.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		101.59	102.01	101.00

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 27.2.2017

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-0.8%	0.4%	-0.4%
Klasse (CHF hedged) I-A1-dist	CHF	-0.8%	0.4%	-0.4%
Klasse I-A2-acc	USD	1.9%	-	-
Klasse I-A3-acc	USD	2.0%	2.9%	1.2%
Klasse (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	-0.7%	0.4%	-0.3%
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	-0.3%	1.3%	0.4%
Klasse (CHF hedged) I-B-acc	CHF	-0.3%	0.8%	0.1%
Klasse P-acc	USD	1.4%	2.3%	0.7%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.2%	-0.1%	-0.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-0.8%	0.6%	-0.2%
Klasse Q-acc	USD	1.8%	2.7%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.8%	0.3%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-0.4%	1.0%	-

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 Grossteil des Geschäftsjahres vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 herrschte ein synchronisiertes globales Wirtschaftswachstum, während die Inflation weitgehend verhalten blieb. In den USA hob die US-Notenbank den Leitzins dreimal an. Dies belastete die globalen Anleihenmärkte und liess die Renditen vieler qualitativ hochwertiger Anleihen steigen. Der positive wirtschaftliche Hintergrund kam vor allem den Renditen in risikoreicheren Marktsegmenten zugute, beispielsweise Hochzinsanleihen. Gegen Ende des Rechnungsjahres riefen die politischen Turbulenzen in Italien jedoch heftige Marktschwankungen hervor und trieben als sicher geltende Anleihen in die Höhe, während risikoreichere Anlagen unter Druck gerieten.

Der Subfonds wies für die Anteilsklasse mit Währungsabsicherung eine negative Gesamttrendite aus, während die Anteilsklassen ohne Währungsabsicherung im Geschäftsjahr positive Renditen erzielten. Inflationsindexierte Anleihen entwickelten sich im Vergleich zu Nominalanleihen allgemein gut, da die Inflationserwartungen gegenüber den vorhergehenden niedrigen Niveaus leicht stiegen. Wir beurteilen britische, japanische und schwedische Anleihen weiterhin pessimistisch. Wir bevorzugen stattdessen die Anleihenmärkte Neuseelands, Australiens und der Schwellenländer, wo die Zentralbanken eine expansive Geldpolitik verfolgen, um die Inflation auf ihre mittelfristigen Ziele nach oben zu treiben.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	49.08
Frankreich	7.87
Neuseeland	6.36
Irland	5.28
Italien	4.89
Grossbritannien	4.11
Japan	2.88
Kanada	2.70
Mexiko	1.51
Spanien	1.47
Brasilien	1.36
Deutschland	1.36
Australien	1.26
Luxemburg	1.04
Schweden	0.66
Niederlande	0.51
Dänemark	0.46
Argentinien	0.35
Mongolei	0.24
Norwegen	0.23
Türkei	0.22
Ecuador	0.22
Hongkong	0.21
Supranational	0.20
Kolumbien	0.16
Indonesien	0.16
Kasachstan	0.15
Schweiz	0.13
Rumänien	0.12
Saudiarabien	0.11
Peru	0.10
Chile	0.10
Südkorea	0.08
Jersey	0.07
Tschechische Republik	0.06
Total	95.71

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	83.26
Anlagefonds	5.07
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.20
Erdöl	0.96
Banken & Kreditinstitute	0.61
Verkehr & Transport	0.46
Gesundheits- & Sozialwesen	0.38
Immobilien	0.36
Chemie	0.33
Versicherungen	0.30
Telekommunikation	0.23
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.23
Supranationale Organisationen	0.20
Diverse Dienstleistungen	0.17
Landwirtschaft & Fischerei	0.16
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.15
Edelmetalle und -steine	0.13
Computer & Netzwerkausrüster	0.12
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.10
Energie- & Wasserversorgung	0.10
Internet, Software & IT-Dienste	0.10
Bergbau, Kohle & Stahl	0.09
Total	95.71

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	186 574 483.84
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	275 174.30
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	186 849 658.14
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	10 381 120.50
Andere liquide Mittel (Margins)	1 431 037.17
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	120 022.19
Forderungen aus Zeichnungen	244 298.22
Zinsforderungen aus Wertpapieren	865 426.12
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	533.43
Sonstige Forderungen	166 292.30
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	248 351.49
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 705 919.51
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-319 817.84
Total Aktiva	198 281 002.21
Passiva	
Kontokorrentkredit	-351 751.02
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-120 171.90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 356 592.29
Sonstige Verbindlichkeiten	-149 263.90
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-63 516.22
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 528.58
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 418.14
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-79 462.94
Total Passiva	-3 057 242.05
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	195 223 760.16

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	11 908.00
Zinsen auf Wertpapiere	2 107 518.15
Dividenden	74 481.36
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	1 093 729.25
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	139 998.34
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	23 134.98
Total Erträge	3 450 770.08
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-1 019 706.65
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 230 238.84
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-78 388.77
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-55 999.33
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-38 376.55
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-15 963.39
Total Aufwendungen	-2 438 673.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 012 096.55
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 061 217.23
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	11 712.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	837 500.78
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 709 706.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	314 862.85
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	569 934.55
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 085 521.41
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 097 617.96
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	336 558.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-19.87
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	312 370.34
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 687 224.12
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-319 817.84
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 358 132.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-260 514.63

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	132 969 341.36
Zeichnungen	101 982 508.67
Rücknahmen	-39 428 838.90
Total Mittelzufluss (-abfluss)	62 553 669.77
Ausbezahlte Dividende	-38 736.34
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 012 096.55
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 085 521.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 358 132.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-260 514.63
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	195 223 760.16

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	79 513.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 865.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 848.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	77 530.0000
Klasse	(CHF hedged) I-A1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	70 289.4260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	39 680.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 715.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	104 254.4260
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 000.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 671.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	267.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 417.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 521.0000
Klasse	(CHF hedged) I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 900.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 400.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 150.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 150.0000
Klasse	(EUR hedged) I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 203.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 698.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 760.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 141.0000
Klasse	(CHF hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 899.2000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	687.8100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 306.4370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 280.5730
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	164 398.8280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	42 259.4980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-45 150.6010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	161 507.7250
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	180 815.4210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 269.4040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 825.7070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	168 259.1180
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	198 117.4450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	514 830.3500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-108 451.7170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	604 496.0780
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	62 506.6010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 090.4980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 887.3600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 709.7390

Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44 049.7150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 608.6810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 294.3680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 364.0280
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	266 955.0670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	151 534.8070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-51 830.0570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	366 659.8170

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(CHF hedged) I-A1-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	0.41

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	9 300.00	2 326 755.59	1.20
Total BRL			2 326 755.59	1.20

EUR				
EUR	DREAM GLOBAL FUNDING 1 SARL-REG-S 1.37500% 17-21.12.21	200 000.00	234 356.39	0.12
Total EUR			234 356.39	0.12

USD				
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	230 000.00	234 025.00	0.12
USD	AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	290 000.00	284 503.95	0.15
USD	ANDEAVR LOGIST LP/TESRO LOGIST FIN CORP 4.25000% 17-01.12.27	50 000.00	48 571.54	0.02
USD	ANTERO RESOURCES CORP 5.62500% 15-01.06.23	230 000.00	233 450.00	0.12
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	400 000.00	397 756.00	0.20
USD	ARCELORMITTAL STEP-UP/DOWN 09-15.10.39	150 000.00	174 000.00	0.09
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 18-11.01.48	300 000.00	245 250.00	0.13
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	350 000.00	322 000.00	0.16
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.86000% 17-21.06.47	200 000.00	189 500.00	0.10
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.12500% 18-14.03.21	200 000.00	200 758.96	0.10
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	85 000.00	84 573.91	0.04
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 17-23.10.27	450 000.00	422 966.25	0.22
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	200 000.00	194 666.98	0.10
USD	HCA INC 7.50000% 11-15.02.22	200 000.00	218 500.00	0.11
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	300 000.00	306 141.00	0.16
USD	NABORS INDUSTRIES INC 9.25000% 09-15.01.19	160 000.00	165 600.00	0.08
USD	NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	380 000.00	466 990.74	0.24
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-REG-S 6.00000% 17-27.01.28	130 000.00	120 380.00	0.06
USD	PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-30.01.23	200 000.00	187 600.00	0.10
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	80 000.00	81 260.00	0.04
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	450 000.00	433 687.50	0.22
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	200 000.00	206 500.00	0.11
USD	YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	160 000.00	148 600.00	0.08
USD	YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	170 000.00	141 185.00	0.07
Total USD			5 508 466.83	2.82

Total Notes, fester Zins			8 069 578.81	4.14
---------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Notes, variabler Zins

EUR				
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	2 000 000.00	2 551 687.05	1.31
Total EUR			2 551 687.05	1.31

USD				
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.750%/VAR 17-PRP	290 000.00	300 512.50	0.15
Total USD			300 512.50	0.15

Total Notes, variabler Zins			2 852 199.55	1.46
------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD				
AUD	EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 6.25000% 03-28.12.18	500 000.00	387 056.74	0.20
AUD	KOMMUNALBANKEN AS 6.50000% 11-12.04.21	530 000.00	445 229.43	0.23
Total AUD			832 286.17	0.43

EUR				
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	100 000.00	114 884.27	0.06
EUR	NEW AREVA HOLDING SA 4.87500% 09-23.09.24	150 000.00	188 558.06	0.09
EUR	REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	200 000.00	249 691.08	0.13
EUR	SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	100 000.00	116 565.14	0.06
EUR	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24.01.33	130 000.00	213 921.78	0.11
Total EUR			883 620.33	0.45

GBP				
GBP	PHOENIX GROUP HOLDINGS-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	100 000.00	137 590.86	0.07
Total GBP			137 590.86	0.07

USD				
USD	MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	212 000.00	195 835.00	0.10
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	430 000.00	471 043.50	0.24
USD	MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	200 000.00	199 297.24	0.10
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	215 000.00	213 172.50	0.11
Total USD			1 079 348.24	0.55

Total Medium-Term Notes, fester Zins			2 932 845.60	1.50
---	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR				
EUR	CAIXABANK SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 17-14.07.28	200 000.00	232 747.01	0.12
EUR	UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	200 000.00	253 906.42	0.13
Total EUR			486 653.43	0.25

Total Medium-Term Notes, variabler Zins			486 653.43	0.25
--	--	--	-------------------	-------------

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIA 5.75000% 07-15.05.21	61 000.00	50 961.84	0.03
Total AUD		50 961.84	0.03
EUR			
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	200 000.00	232 649.29	0.12
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 14-15.05.22	210 000.00	243 867.13	0.13
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 2.87500% 17-01.11.24	100 000.00	115 893.54	0.06
EUR DEMIRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-S 2.87500% 17-15.07.22	210 000.00	247 108.77	0.13
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 16-25.05.26	900 000.00	1 060 844.57	0.54
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 2.87500% 17-20.06.22	200 000.00	240 011.26	0.12
EUR HORIZON PARENT HOLDINGS-REG-S (PIK) 8.25000% 17-15.02.22	130 000.00	158 586.81	0.08
EUR INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 5.37500% 16-01.08.24	200 000.00	243 873.11	0.12
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	280 000.00	318 036.51	0.16
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	200 000.00	238 122.10	0.12
EUR RESIDOMO SRO-REG-S 3.37500% 17-15.10.24	100 000.00	115 784.48	0.06
EUR SFR GROUP SA-REG-S 5.37500% 14-15.05.22	270 000.00	322 262.35	0.17
Total EUR		3 537 039.92	1.81
GBP			
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	100 000.00	146 893.64	0.07
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.87500% 15-15.01.27	150 000.00	195 111.34	0.10
Total GBP		342 004.98	0.17
USD			
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF (PIK) 8.28000% 05-31.12.33	100 000.00	140 694.51	0.07
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	300 000.00	325 500.00	0.17
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	200 000.00	201 454.20	0.10
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	287 000.00	319 287.50	0.16
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	200 000.00	228 000.00	0.12
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14-10.44	300 000.00	294 750.00	0.15
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	340 000.00	296 650.00	0.15
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	140 000.00	204 575.00	0.11
USD SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.37500% 16-16.06.23	200 000.00	196 000.00	0.10
Total USD		2 206 911.21	1.13
Total Anleihen, fester Zins		6 136 917.95	3.14
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	230 000.00	273 043.14	0.14
Total EUR		273 043.14	0.14
Total Anleihen, Nullcoupon		273 043.14	0.14
Anleihen, variabler Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIA 2.500%/CPI LINKED 10-20.09.30	555 000.00	592 015.67	0.30
AUD AUSTRALIA 3.000%/CPI LINKED 09-20.09.25	330 000.00	351 454.99	0.18
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.250%/CPI LINKED 12-21.02.22	580 000.00	508 292.96	0.26
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY C ORP 3.750%/CPI LINKED 09-20.11.20	303 000.00	299 894.60	0.16
Total AUD		1 751 658.22	0.90
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.11.23	4 989 000.00	899 986.59	0.46
Total DKK		899 986.59	0.46
EUR			
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	200 000.00	251 047.95	0.13
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	200 000.00	231 444.48	0.12
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 1.100%/CPTFEMU LINKED 09-25.07.22	1 079 000.00	1 569 574.39	0.80
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 1.850%/CPTFEMU LINKED 10-25.07.27	1 710 000.00	2 782 407.23	1.42
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 13-25.07.24	2 479 000.00	3 326 762.99	1.70
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.250%/INFLATION IDX LKD 03-25.07.20	1 255 000.00	2 006 378.77	1.03
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.100%/CPI LINKED 08-25.07.23	785 000.00	1 224 981.43	0.63
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 12-25.07.21	758 000.00	967 065.30	0.49
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 15-01.03.25	1 241 000.00	1 613 878.81	0.83
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	1 500 000.00	2 015 143.46	1.03
EUR ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41	265 000.00	378 334.91	0.19
EUR ITALY, REPUBLIC OF 3.100%/CPI LINKED 11-15.09.26	1 810 000.00	2 575 248.21	1.32
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.600%/CPI LINKED 07-15.09.23	2 315 000.00	3 389 759.71	1.74
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.100%/CPI LINKED 10-15.09.21	485 000.00	658 215.47	0.34
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.000%/CPI LINKED 15-30.11.30	88 000.00	113 799.47	0.06
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.650%/CPI LINKED 17-30.11.27	2 000 000.00	2 517 640.53	1.29
Total EUR		25 621 683.11	13.12
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 2.500%/RPI LINKED 86-17.07.24	47 000.00	227 044.84	0.12
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 1.250%/RPI LINKED 06-22.11.27	1 560 000.00	3 923 541.88	2.01
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 1.875%/RPI LINKED 07-22.11.22	608 000.00	1 305 560.87	0.67
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKED 15-22.03.26	1 150 000.00	1 922 100.74	0.98
Total GBP		7 378 248.33	3.78
MXN			
MXN MEXICAN UDIBONOS 4.000%/MXUDI LINKED 10-15.11.40	70 000.00	2 180 825.89	1.12
Total MXN		2 180 825.89	1.12

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	1 141 000.00	890 456.05	0.46
Total NZD		890 456.05	0.46
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 0.250%/IDX LINKED 11-01.06.22	1 170 000.00	152 481.40	0.08
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 4.000%/CPI LINKED 95-01.12.20	4 700 000.00	825 481.51	0.42
Total SEK		977 962.91	0.50
USD			
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	250 000.00	257 565.00	0.13
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	181 900.00	0.09
Total USD		439 465.00	0.22
Total Anleihen, variabler Zins		40 140 286.10	20.56
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 14-15.08.44	800 000.00	821 374.96	0.42
Total USD		821 374.96	0.42
Total Treasury-Notes, fester Zins		821 374.96	0.42
Treasury-Notes, variabler Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.000%/CPI LINKED 06-15.01.26	2 500 000.00	3 450 112.36	1.77
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.125%/CPI IDX LKND 10-15.02.40	390 000.00	564 059.12	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.07.27	6 500 000.00	6 445 904.06	3.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.375%/CPI INDEX 10-15.01.20	415 000.00	486 453.31	0.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21	1 664 000.00	1 930 300.38	0.99
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 11-15.07.21	3 039 000.00	3 387 591.22	1.73
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.07.26	4 942 000.00	4 927 173.70	2.52
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22	2 921 000.00	3 172 542.21	1.63
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	6 220 000.00	6 239 533.29	3.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI INDEX 14-15.07.24	8 306 000.00	8 492 183.44	4.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 17-15.04.22	2 170 000.00	2 186 012.91	1.12
Total USD		41 281 866.00	21.15
Total Treasury-Notes, variabler Zins		41 281 866.00	21.15
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		102 994 765.54	52.76
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ARD FINANCE SA (PIK) 6.62500% 17-15.09.23	150 000.00	180 990.45	0.09
Total EUR		180 990.45	0.09
USD			
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	160 000.00	154 448.00	0.08
USD CONDIENT FINANCE/XEROX BUSINESS-144A 10.50000% 16-15.12.24	200 000.00	234 500.00	0.12
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	210 000.00	225 637.39	0.12
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	100 000.00	99 667.84	0.05
USD MEG ENERGY CORP-144A 6.50000% 17-15.01.25	150 000.00	150 328.50	0.08
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.62500% 12-01.07.24	150 000.00	158 205.00	0.08
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	250 000.00	243 925.00	0.12
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	200 000.00	209 900.00	0.11
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	250 000.00	252 026.83	0.13
Total USD		1 728 638.56	0.89
Total Notes, fester Zins		1 909 629.01	0.98
Anleihen, fester Zins			
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 14-01.03.20	2 400 000.00	1 838 075.86	0.94
Total CAD		1 838 075.86	0.94
USD			
USD NETFLIX INC 4.37500% 16-15.11.26	200 000.00	188 002.00	0.09
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	150 000.00	149 973.93	0.08
Total USD		337 975.93	0.17
Total Anleihen, fester Zins		2 176 051.79	1.11
Anleihen, variabler Zins			
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 4.250%/CPI INDEX LINKED 91-01.12.21	268 000.00	376 116.38	0.19
CAD CANADA, GOVERNMENT 4.250%/CPI INDEX LINKED 95-01.12.26	1 430 000.00	2 197 251.10	1.13
Total CAD		2 573 367.48	1.32
JPY			
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 13-10.09.23	155 000 000.00	1 540 557.48	0.79
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 15-10.03.25	178 000 000.00	1 728 625.50	0.88
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 16-10.03.26	60 000 000.00	586 041.16	0.30
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 17-10.03.27	180 000 000.00	1 769 093.88	0.91
Total JPY		5 624 318.02	2.88

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	3 500 000.00	2 748 798.07	1.41
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	4 562 000.00	3 898 569.41	1.99
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	6 076 000.00	4 877 811.97	2.50
Total NZD		11 525 179.45	5.90

Total Anleihen, variabler Zins **19 722 864.95** **10.10**

Treasury-Notes, variabler Zins

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	11 435 000.00	12 236 941.51	6.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	3 006 000.00	3 083 928.61	1.58
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 15-15.04.20	2 239 000.00	2 366 962.65	1.21
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	2 179 000.00	2 277 035.21	1.17
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.250%/CPI LINKED 10-15.07.20	26 000.00	30 368.05	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.04.21	4 430 000.00	4 603 666.71	2.36
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	2 397 000.00	2 564 926.43	1.31
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	14 261 000.00	15 108 438.25	7.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	5 688 000.00	6 058 029.34	3.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	1 551 000.00	1 604 234.55	0.82
Total USD		49 934 531.31	25.58

Total Treasury-Notes, variabler Zins **49 934 531.31** **25.58**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **73 743 077.06** **37.77**

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD			
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.69800% 18-24.04.20	200 000.00	199 947.12	0.10
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.93300% 18-23.04.21	200 000.00	200 017.66	0.10
Total USD		399 964.78	0.20

Total Notes, fester Zins **399 964.78** **0.20**

Anleihen, fester Zins

USD			
USD AXA EQUITABLE HOLDINGS-144A 3.90000% 18-20.04.23	50 000.00	49 860.76	0.03
Total USD		49 860.76	0.03

Total Anleihen, fester Zins **49 860.76** **0.03**

Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente **449 825.54** **0.23**

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	966.20	9 661 990.00	4.95
Total Irland		9 661 990.00	4.95

Total Investment Fonds, open end **9 661 990.00** **4.95**

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 **9 661 990.00** **4.95**

Total des Wertpapierbestandes **186 849 658.14** **95.71**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 07.06.18	160.00	315 404.46	0.16
EUR EURO-BUND FUTURE 07.06.18	-10.00	-61 983.63	-0.03
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.18	230.00	58 666.78	0.03
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.18	-7.00	-8 547.36	0.00
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 13.06.18	-9.00	-26 508.35	-0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	100.00	-10 155.40	-0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.18	-30.00	-36 562.50	-0.02
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.18	-65.00	-25 390.95	-0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	200.00	6 563.50	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		211 486.55	0.11

Finanzterminkontrakte auf Zinssätze

GBP 90DAY GBP LIBOR FUTURE 18.12.19	-100.00	4 989.94	0.00
USD 90DAY EURO DOLLAR FUTURE 16.12.19	170.00	31 875.00	0.02
Total Finanzterminkontrakte auf Zinssätze		36 864.94	0.02

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **248 351.49** **0.13**

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.87875% 17-08.08.47	-130 000 000.00	-10 521.55	0.00
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-08.08.47			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.52800% 17-04.08.47	-1 000 000.00	11 864.79	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-04.08.47			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24100% 17-08.08.27	-3 500 000.00	158 934.61	0.08
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-08.08.27			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.20750% 17-25.08.27	-27 000 000.00	-65 203.34	-0.03
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-25.08.27			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.89660% 17-20.09.22	-3 400 000.00	124 629.25	0.06
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-20.09.22			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.47200% 17-16.10.22	-25 000 000.00	-29 095.31	-0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-16.10.22			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.53500% 17-17.10.47	-1 000 000.00	13 320.39	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-17.10.47			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.34900% 17-14.12.22	-28 000 000.00	-8 853.49	0.00
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-14.12.22			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.48350% 17-12.12.47	-500 000.00	12 312.24	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-12.12.47			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.68150% 18-08.01.23	-8 000 000.00	-70 019.63	-0.04
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 18-08.01.23			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.71700% 18-21.02.48	-600 000.00	-30 856.68	-0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-21.02.48			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.91625% 18-27.02.48	-75 000 000.00	-11 951.55	-0.01
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.02.48			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58050% 18-16.03.48	-600 000.00	-2 771.67	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-16.03.48			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.49750% 18-10.04.23	-40 000 000.00	-25 629.98	-0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-10.04.23			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.47000% 18-16.04.23	-35 000 000.00	-15 847.68	-0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-16.04.23			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52100% 18-02.05.23	-35 000 000.00	-22 890.46	-0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-02.05.23			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52500% 18-07.05.23	-50 000 000.00	-32 456.29	-0.02
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-07.05.23			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE REC 3.74500% 17-14.08.22	70 000 000.00	81 448.67	0.04
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE PAYER CNRR007 17-14.08.22			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.43000% 17-28.08.22	8 700 000.00	-210.64	0.00
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MB 17-28.08.22			
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 6.18000% 17-15.09.22	360 000 000.00	-155 446.02	-0.08
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBCMP 17-15.09.22			
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 6.27500% 17-10.10.22	360 000 000.00	-136 120.09	-0.07
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MFMBCMP 17-10.10.22			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.83400% 17-07.11.19	12 000 000.00	-134 341.15	-0.07
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 17-07.11.19			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.13900% 17-29.11.22	2 500 000.00	-7 209.10	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 17-29.11.22			
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 6.69000% 17-22.12.22	390 000 000.00	-52 515.60	-0.03
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MMIBCMP 17-22.12.22			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.26000% 18-04.01.23	6 000 000.00	-30 260.60	-0.02
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 18-04.01.23			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.42500% 18-25.01.23	5 000 000.00	2 132.10	0.00
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 18-25.01.23			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.74850% 18-23.02.23	4 000 000.00	19 637.00	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-23.02.23			
NOK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.92000% 18-06.03.23	45 000 000.00	57 502.26	0.03
NOK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER NIBOR6M 18-06.03.23			
NOK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.98500% 18-15.03.23	45 000 000.00	72 219.61	0.04
NOK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER NIBOR6M 18-15.03.23			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.72450% 18-20.03.22	5 000 000.00	-3 235.99	0.00
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-20.03.22			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.83750% 18-23.03.23	4 000 000.00	12 410.31	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-23.03.23			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.71610% 18-04.04.23	3 400 000.00	-9 840.25	-0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-04.04.23			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.39000% 18-10.04.20	34 500 000.00	23 200.81	0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MF 18-10.04.20			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.84500% 18-20.04.28	50 000 000.00	-54 152.81	-0.03
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 18-20.04.28			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			-319 817.84	-0.16

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

-319 817.84

-0.16

Total Derivative Instrumente

-71 466.35

-0.03

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	961 214.17	TWD	28 500 000.00	6.6.2018	10 025.18	0.02
USD	1 940 357.23	CNY	12 330 000.00	6.6.2018	16 214.94	0.01
INR	105 810 000.00	USD	1 586 356.82	6.6.2018	-18 307.64	-0.01
RUB	169 747 400.00	USD	2 695 853.80	6.6.2018	26 496.67	0.01
PHP	41 900 000.00	USD	809 052.12	6.6.2018	-11 795.89	-0.01
IDR	10 899 000 000.00	USD	782 524.41	6.6.2018	775.03	0.00
USD	910 555.50	COP	2 566 127 500.00	6.6.2018	22 135.44	0.01
USD	393 226.18	BRL	1 370 000.00	6.6.2018	25 475.50	0.01
USD	1 863 965.25	CZK	39 740 000.00	6.6.2018	66 919.50	0.03
USD	880 671.62	SGD	1 175 000.00	6.6.2018	2 094.69	0.00
USD	2 287 601.80	MXN	43 700 000.00	6.6.2018	105 324.18	0.05
AUD	375 000.00	USD	281 416.13	6.6.2018	2 332.31	0.00
USD	855 610.55	DKK	5 300 000.00	6.6.2018	24 243.87	0.01
USD	4 999 816.70	CAD	6 410 000.00	6.6.2018	58 109.19	0.03

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)

TRY	16 495 000.00	USD	3 958 895.65	6.6.2018	-328 582.37	-0.17
SEK	46 850 000.00	USD	5 293 920.50	7.6.2018	12 524.34	0.01
USD	1 854 166.16	ZAR	23 510 000.00	6.6.2018	-1 271.12	0.00
USD	10 227 880.50	JPY	1 121 200 000.00	6.6.2018	-93 985.22	-0.05
USD	53 958 683.42	EUR	44 845 000.00	6.6.2018	1 599 233.71	0.82
EUR	101 169 500.00	USD	121 729 803.16	6.6.2018	-3 607 842.01	-1.85
CHF	42 744 300.00	USD	43 024 821.84	6.6.2018	466 219.32	0.24
NOK	56 050 000.00	USD	6 941 094.81	6.6.2018	-90 335.64	-0.05
USD	9 204 376.70	GBP	6 730 000.00	6.6.2018	247 857.33	0.13
USD	13 892 184.90	NZD	19 800 000.00	6.6.2018	-336.59	0.00
SEK	3 460 000.00	EUR	324 211.77	7.6.2018	13 324.42	0.01
PLN	3 385 484.17	EUR	790 000.00	6.6.2018	-7 299.79	0.00
EUR	2 563 700.00	USD	3 076 063.14	6.6.2018	-82 776.90	-0.04
AUD	1 290 000.00	USD	970 340.58	6.6.2018	5 754.04	0.00
MXN	18 588 542.65	USD	950 000.00	6.6.2018	-21 730.88	-0.01
EUR	805 000.00	USD	954 403.17	6.6.2018	-14 513.39	-0.01
EUR	1 557 900.00	USD	1 862 061.28	6.6.2018	-43 111.86	-0.02
USD	463 261.61	NZD	665 000.00	6.6.2018	-3 330.65	0.00
EUR	1 435 678.03	CAD	2 200 000.00	6.6.2018	-19 813.28	-0.01
GBP	695 000.00	AUD	1 253 990.59	6.6.2018	-23 916.94	-0.01
USD	1 841 219.08	RUB	115 389 200.00	6.6.2018	-9 353.26	0.00
CZK	39 740 000.00	USD	1 836 893.64	6.6.2018	-39 847.89	-0.02
PLN	3 511 134.17	USD	965 000.00	6.6.2018	-15 962.74	-0.01
NOK	2 210 000.00	USD	273 150.80	6.6.2018	-3 031.66	0.00
AUD	320 000.00	JPY	26 594 752.00	6.6.2018	-2 701.10	0.00
INR	22 710 000.00	USD	332 454.98	6.6.2018	4 095.41	0.00
USD	985 657.10	AUD	1 310 000.00	6.6.2018	-5 570.77	0.00
USD	949 272.21	EUR	810 000.00	6.6.2018	3 544.61	0.00
TRY	1 840 000.00	USD	378 681.94	6.6.2018	26 275.71	0.01
USD	237 161.81	ZAR	2 990 000.00	6.6.2018	1 187.44	0.00
USD	772 266.70	IDR	10 899 000 000.00	6.6.2018	-11 032.74	-0.01
IDR	10 899 000 000.00	USD	768 292.68	5.7.2018	11 708.96	0.01
CAD	1 270 000.00	JPY	106 407 966.00	6.6.2018	-510.74	0.00
SEK	8 724 153.75	CHF	975 000.00	7.6.2018	-3 985.14	0.00
COP	2 566 127 500.00	USD	889 164.07	6.6.2018	-744.01	0.00
USD	365 957.90	BRL	1 370 000.00	5.7.2018	-739.07	0.00
USD	887 994.84	COP	2 566 127 500.00	5.7.2018	640.38	0.00
BRL	1 370 000.00	USD	367 046.22	6.6.2018	704.46	0.00
NZD	1 425 000.00	CHF	973 061.25	6.6.2018	9 777.29	0.01
CHF	980 000.00	SEK	8 901 193.00	7.6.2018	-10 974.37	-0.01
CNY	12 330 000.00	USD	1 917 723.00	6.6.2018	6 419.29	0.00
USD	1 901 183.43	INR	128 520 000.00	6.6.2018	-3 416.15	0.00
USD	1 913 556.30	CNY	12 330 000.00	5.7.2018	-5 054.22	0.00
INR	128 520 000.00	USD	1 893 843.39	5.7.2018	3 959.83	0.00
RUB	54 358 200.00	USD	864 543.94	5.7.2018	4 546.22	0.00
USD	795 066.41	PHP	41 900 000.00	6.6.2018	-2 189.82	0.00
USD	949 778.39	TWD	28 500 000.00	5.7.2018	-2 714.49	0.00
USD	867 164.39	RUB	54 358 200.00	6.6.2018	-4 613.74	0.00
PHP	41 900 000.00	USD	792 659.86	5.7.2018	1 893.44	0.00
TWD	28 500 000.00	USD	948 735.02	6.6.2018	2 453.97	0.00
EUR	915 000.00	USD	1 064 312.45	6.6.2018	4 009.47	0.00
USD	196 906.06	AUD	260 000.00	6.6.2018	173.81	0.00
USD	199 335.15	GBP	150 000.00	6.6.2018	-290.10	0.00
USD	198 062.92	EUR	170 000.00	6.6.2018	-423.12	0.00
USD	199 703.95	NZD	285 000.00	6.6.2018	-264.16	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-1 705 919.51	-0.87
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					11 812 157.67	6.05
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-351 751.02	-0.18
Andere Aktiva und Passiva					-1 308 918.77	-0.68
Total des Nettovermögens					195 223 760.16	100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2018
Nettovermögen in USD		9 476 032.62
Klasse (EUR hedged) N-acc¹	LU1706618268	
Aktien im Umlauf		14 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		97.36
Klasse P-acc¹	LU1706617708	
Aktien im Umlauf		14 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		98.69
Klasse (EUR hedged) P-acc¹	LU1706618003	
Aktien im Umlauf		14 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		97.49
Klasse P-mdist¹	LU1706617963	
Aktien im Umlauf		14 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		96.79
Klasse Q-acc¹	LU1706617880	
Aktien im Umlauf		14 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		98.95
Klasse (EUR hedged) Q-acc¹	LU1706618185	
Aktien im Umlauf		14 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		97.74

¹ Erste NAV 13.12.2017

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018
Klasse (EUR hedged) N-acc ¹	EUR	-
Klasse P-acc ¹	USD	-
Klasse (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-
Klasse P-mdist ¹	USD	-
Klasse Q-acc ¹	USD	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc ¹	EUR	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen die Renditen der US-Treasuries in Erwartung fortgesetzter Zinserhöhungen der US-Notenbank und sich verbessernder Daten zur Binnenwirtschaft. Die Fed hob ihren Zinssatz für Übernachtsausleihungen im Laufe des Berichtszeitraums dreimal an, zuletzt im März 2018. Die meisten Spread-Sektoren verzeichneten positive Überschussrenditen und übertrafen Treasuries mit vergleichbarer Duration. Hochzinsanleihen und CMBS wiesen besonders gute Ergebnisse aus.

Der Subfonds wurde im Dezember 2017 lanciert. Deshalb ist der Anlagezeitraum bisher recht kurz und war von einer erhöhten Volatilität geprägt, die in einem negativen Ertrag resultierte. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von Sektoren mit einer Duration von 2,5 Jahren. Die Engagements in CMBS und Unternehmensanleihen trugen positiv zur Wertentwicklung bei. Aufgrund des jüngsten Anstiegs des US-Dollar und der Verkaufswelle in einigen Schwellenländern schlugen Lokalwährungsanleihen von Schwellenländern und aktive Währungsscheide negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	65.94
Cayman-Inseln	8.12
Mexiko	4.56
Grossbritannien	4.02
Neuseeland	2.55
Südkorea	2.25
Vereinigte Arabische Emirate	2.10
Israel	2.03
Luxemburg	2.03
Niederlande	1.60
Russische Föderation (GUS)	1.19
Libanon	1.04
Kanada	1.04
Total	98.47

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	38.26
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.72
Erdöl	10.10
Länder- & Zentralregierungen	9.85
Telekommunikation	6.32
Energie- & Wasserversorgung	5.38
Banken & Kreditinstitute	3.88
Supranationale Organisationen	1.98
Detailhandel, Warenhäuser	1.98
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.30
Elektrische Geräte & Komponenten	1.26
Gesundheits- & Sozialwesen	1.22
Diverse Dienstleistungen	1.15
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.07
Total	98.47

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	9 577 170.56
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-245 844.58
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	9 331 325.98
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	156 010.45
Andere liquide Mittel (Margins)	21 216.23
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	6 978.82
Zinsforderungen aus Wertpapieren	98 580.10
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-5 936.31
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-126 264.84
Total Aktiva	9 481 910.43
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 058.80
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-794.01
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-25.00
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-5 877.81
Total Passiva	-5 877.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9 476 032.62

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	13.12.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 062.23
Zinsen auf Wertpapiere	240 495.02
Total Erträge	242 557.25
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-55 929.60
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 280.08
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 298.86
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-19.95
Total Aufwendungen	-60 528.49
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	182 028.76
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-120 377.52
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	10 782.53
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	278.31
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	65 788.30
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	210 635.35
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-179 535.88
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-12 428.91
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	169 599.85
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-245 558.53
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-286.05
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-5 936.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-126 264.84
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-378 045.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-208 445.88

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	13.12.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	9 713 086.50
Total Mittelzufluss (-abfluss)	9 713 086.50
Ausbezahlte Dividende	-28 608.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	182 028.76
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-12 428.91
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-378 045.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-208 445.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9 476 032.62

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	13.12.2017-31.5.2018
Klasse	(EUR hedged) N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 900.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	14 900.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 900.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	14 900.0000
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 900.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	14 900.0000
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 900.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	14 900.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 900.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	14 900.0000
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 900.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	14 900.0000

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.69
P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.41
P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.41
P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.41

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Asset Backed Securities, variabler Zins

USD

USD	BLUEMOUNT FUJI US CLO I LTD-144A 3M LIBOR+235BP 17-20.07.29	250 000.00	252 172.88	2.66
USD	HALCYON LOAN ADVISORS FD LTD-144A 3M LIBOR+365BP 15-25.07.27	250 000.00	251 016.45	2.65
Total USD			503 189.33	5.31

Total Asset Backed Securities, variabler Zins

503 189.33 5.31

Notes, fester Zins

USD

USD	CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.87500% 12-15.09.22	120 000.00	119 700.00	1.26
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	100 000.00	98 207.59	1.04
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.75000% 16-28.07.26	190 000.00	178 305.42	1.88
USD	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 5.87500% 13-15.01.24	110 000.00	114 125.00	1.20
USD	JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 7.25000% 13-01.06.21	100 000.00	101 125.00	1.07
USD	KROGER CO 2.65000% 16-15.10.26	210 000.00	187 709.23	1.98
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	120 000.00	116 100.00	1.23
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.37500% 17-17.01.27	150 000.00	151 602.00	1.60
USD	PETROLEOS MEXICANOS 5.37500% 18-13.03.22	140 000.00	143 892.00	1.52
USD	SPRINT NEXTEL CORP 6.00000% 12-15.11.22	120 000.00	119 400.00	1.26
Total USD			1 330 166.24	14.04

Total Notes, fester Zins

1 330 166.24 14.04

Medium-Term Notes, fester Zins

IDR

IDR	EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 6.45000% 17-13.12.22	2 700 000 000.00	188 096.61	1.99
Total IDR			188 096.61	1.99

USD

USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 3.62500% 16-22.06.21	200 000.00	199 000.00	2.10
USD	ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 7.75000% 14-15.05.22	200 000.00	192 000.00	2.03
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.87500% 17-27.03.22	220 000.00	213 646.40	2.25
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 06-12.04.21	100 000.00	98 750.00	1.04
Total USD			703 396.40	7.42

Total Medium-Term Notes, fester Zins

891 493.01 9.41

Anleihen, fester Zins

MXN

MXN	MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 14-11.12.19	60 000.00	288 394.20	3.04
Total MXN			288 394.20	3.04

NZD

NZD	NEW ZEALAND-REG-S 5.50000% 11-15.04.23	300 000.00	241 589.32	2.55
Total NZD			241 589.32	2.55

RUB

RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 6.70000% 13-15.05.19	7 000 000.00	112 339.17	1.19
Total RUB			112 339.17	1.19

USD

USD	ISRAEL, STATE OF 3.25000% 18-17.01.28	200 000.00	192 750.00	2.03
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.87500% 13-29.04.20	270 000.00	266 287.50	2.81
Total USD			459 037.50	4.84

Total Anleihen, fester Zins

1 101 360.19 11.62

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

3 826 208.77 40.38

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

Asset Backed Securities, fester Zins

USD

USD	SANTANDER DRIVE AUTO RECEIV TRST 2.91000% 14-15.04.20	500 000.00	348 077.58	3.67
Total USD			348 077.58	3.67

Total Asset Backed Securities, fester Zins

348 077.58 3.67

Mortgage Backed Securities, fester Zins

USD

USD	COMM 2015-CCRE24 MORTGAGE TRUST-SUB 3.46300% 15-01.08.48	375 000.00	303 831.86	3.20
USD	CSAIL COMMERCIAL MORTGAGE TRST-144A-SUB 4.47007% 17-01.06.50	244 000.00	216 038.53	2.28
USD	JPMDB COMM MRTG SEC TRST-144A-SUB 3.00000% 17-01.10.50	236 000.00	184 516.48	1.95
USD	MORGAN STANLEY CAPITAL I INC-SUB 2.73000% 17-01.12.50	360 000.00	285 433.38	3.01
USD	MSCG TRUST SNR-144A-SUB 5.20500% 16-01.11.34	120 000.00	119 397.64	1.26
Total USD			1 109 217.89	11.70

Total Mortgage Backed Securities, fester Zins

1 109 217.89 11.70

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Mortgage Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD COMM 2015-DC1 MORTGAGE TRUST-SUB FLR 15-01.02.48	50 000.00	48 766.13	0.52
USD COMM 2016-COR1 MORTGAGE TRUST-SUB VAR 16-01.10.49	300 000.00	294 056.67	3.10
USD JP MRGN CHSE /CMRCIAL MRTG SCURITES TRST-SUB VAR 12-01.05.45	300 000.00	294 644.46	3.11
USD JPMBB COMMERCIAL MTG SEC TRUST FLR 15-01.05.48	300 000.00	243 608.40	2.57
USD SHOPS AT CRYSTALS TRUST CCTL-144A-SUB VAR 16-01.07.36	325 000.00	293 883.88	3.10
Total USD		1 174 959.54	12.40
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins		1 174 959.54	12.40
Notes, fester Zins			
USD			
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP 5.12500% 14-01.12.22	120 000.00	120 600.00	1.27
USD APX GROUP INC 7.87500% 16-01.12.22	110 000.00	108 625.00	1.15
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	120 000.00	115 836.00	1.22
USD DISH DBS CORP 5.87500% 14-15.11.24	60 000.00	49 857.00	0.53
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.12500% 09-01.10.18	120 000.00	121 500.00	1.28
USD GENESIS ENERGY LP 6.00000% 15-15.05.23	120 000.00	117 000.00	1.24
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 6.87500% 14-15.04.22	200 000.00	198 750.00	2.10
USD NABORS INDUSTRIES INC 4.62500% 12-15.09.21	185 000.00	181 300.00	1.91
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.75000% 13-01.02.21	110 000.00	115 225.00	1.22
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 9.25000% 16-15.05.23	89 000.00	94 162.00	0.99
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	120 000.00	117 084.00	1.24
USD RR DONNELLEY & SONS CO 7.87500% 13-15.03.21	120 000.00	123 600.00	1.30
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 17-15.05.22	120 000.00	122 400.00	1.29
Total USD		1 585 939.00	16.74
Total Notes, fester Zins		1 585 939.00	16.74
Notes, variabler Zins			
USD			
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.375%/AVAR 15-15.05.45	180 000.00	180 900.00	1.91
Total USD		180 900.00	1.91
Total Notes, variabler Zins		180 900.00	1.91
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	150 000.00	193 365.37	2.04
USD LLOYDS BANK PLC 6.37500% 11-21.01.21	175 000.00	188 769.10	1.99
Total USD		382 134.47	4.03
Total Anleihen, fester Zins		382 134.47	4.03
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		4 781 228.48	50.45
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Asset Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIV TRUST-SUB 2.54000% 14-08.06.20	250 000.00	249 943.78	2.64
Total USD		249 943.78	2.64
Total Asset Backed Securities, fester Zins		249 943.78	2.64
Mortgage Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-144A 2.75000% 18-01.01.51	175 000.00	133 393.33	1.41
Total USD		133 393.33	1.41
Total Mortgage Backed Securities, fester Zins		133 393.33	1.41
Notes, fester Zins			
USD			
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 17-15.07.24	120 000.00	115 350.00	1.21
Total USD		115 350.00	1.21
Total Notes, fester Zins		115 350.00	1.21
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		498 687.11	5.26

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

Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD

USD	ORCHESTRA BORROWER/CO-ISSUER INC-144A 6.75000% 17-15.06.22	110 000.00	113 917.10	1.20
USD	PROVIDENT FUNDING ASSOC/ PFG FIN-144A 6.37500% 17-15.06.25	110 000.00	106 700.00	1.13
Total USD			220 617.10	2.33

Total Notes, fester Zins

220 617.10 **2.33**

Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

220 617.10 **2.33**

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

Optionen auf Devisen, klassisch

USD

USD	USD/EUR CALL 0.86956 27.06.18	550 000.00	1 881.30	0.02
Total USD			1 881.30	0.02

Total Optionen auf Devisen, klassisch

1 881.30 **0.02**

Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch

USD

USD	MERRILL LYNCH/CDX.NA.HY.30SWAPTION PUT 106.00000 18-20.06.18	500 000.00	2 396.75	0.03
USD	BOA/CDX.NA.IG.30 SWAPTION PUT 65.00000% 18-20.06.18	400 000.00	810.32	0.01
USD	BOA/CDX.NA.IG.30 SWAPTION PUT 80.00000% 18-18.07.18	-500 000.00	-503.85	-0.01
Total USD			2 703.22	0.03

Total Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch

2 703.22 **0.03**

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

4 584.52 **0.05**

Total des Wertpapierbestandes

9 331 325.98 **98.47**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO-BUND FUTURE 07.06.18	-1.00	-5 731.44	-0.06
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 07.06.18	-3.00	-1 663.40	-0.02
GBP	LONG GILT FUTURE 26.09.18	-2.00	-5 562.12	-0.06
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.18	4.00	1 024.59	0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.18	-9.00	-9 492.21	-0.10
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.18	2.00	5 515.64	0.06
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	13.00	9 972.63	0.11
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-5 936.31	-0.06

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

-5 936.31 **-0.06**

Total Derivative Instrumente

-5 936.31 **-0.06**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	162 057.21	ZAR	1 953 000.00	13.6.2018	8 080.63	0.09
USD	303 640.79	MXN	5 750 000.00	13.6.2018	16 889.40	0.18
USD	123 121.04	RUB	7 085 000.00	13.6.2018	9 587.71	0.10
ZAR	1 953 000.00	USD	161 929.50	13.6.2018	-7 952.92	-0.08
RUB	7 085 000.00	USD	116 861.93	13.6.2018	-3 328.60	-0.04
SEK	860 000.00	USD	100 232.70	13.6.2018	-2 775.64	-0.03
EUR	4 330 900.00	USD	5 199 739.17	13.6.2018	-140 239.66	-1.48
USD	299 890.65	JPY	32 800 000.00	13.6.2018	-2 221.83	-0.02
USD	246 230.13	NZD	355 000.00	13.6.2018	-2 850.91	-0.03
USD	60 514.82	EUR	51 200.00	13.6.2018	701.30	0.01
USD	100 000.00	JPY	11 060 382.00	13.6.2018	-1 874.37	-0.02
JPY	23 378 874.00	USD	215 000.00	13.6.2018	336.88	0.00
USD	50 000.00	SEK	446 267.72	13.6.2018	-572.02	-0.01
JPY	20 481 508.00	USD	188 694.79	13.6.2018	-44.81	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-126 264.84	-1.33

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

177 226.68 **1.87**

Andere Aktiva und Passiva

99 681.11 **1.05**

Total des Nettovermögens

9 476 032.62 **100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Duration High Yield (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		717 745 195.54	979 220 167.91	1 135 726 921.93
Klasse F-acc¹	LU1303499864			
Aktien im Umlauf		-	1 450.0000	1 550.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	105.61	100.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	105.61	100.75
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU0949706443			
Aktien im Umlauf		19 700.0000	400.0000	23 658.4660
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		114.31	115.23	112.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		114.31	115.23	112.20
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0949593064			
Aktien im Umlauf		157 174.0010	109 740.0010	97 220.0010
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		118.68	119.15	115.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		118.68	119.15	115.45
Klasse I-A1-acc	LU0849031918			
Aktien im Umlauf		166 928.6140	109 658.7330	64 468.1860
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.39	113.44	108.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		115.39	113.44	108.32
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU0913264692			
Aktien im Umlauf		99 944.2980	67 542.4500	84 738.8510
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.04	105.99	103.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		105.04	105.99	103.32
Klasse I-A2-acc	LU0838526746			
Aktien im Umlauf		65 703.4220	202 041.8220	794 688.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.31	113.31	108.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		115.31	113.31	108.14
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	LU0612440262			
Aktien im Umlauf		48 256.8330	341 388.8780	564 525.4930
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.19	104.65	101.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		104.19	104.65	101.45
Klasse I-A2-dist³	LU0774745870			
Aktien im Umlauf		-	-	109 397.3080
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	92.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-	92.23
Klasse I-A2-mdist⁴	LU0862611976			
Aktien im Umlauf		-	-	146 239.8590
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	90.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-	90.52
Klasse I-A3-acc⁵	LU0747109568			
Aktien im Umlauf		-	-	283.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	102.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-	102.91
Klasse I-B-acc	LU0913264429			
Aktien im Umlauf		20 319.9570	138 903.6910	121 334.9270
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.91	113.32	107.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		115.91	113.32	107.63
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	LU0965046831			
Aktien im Umlauf		286 776.1990	231 687.5040	256 019.9450
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.31	107.26	103.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		107.31	107.26	103.48
Klasse I-X-acc	LU0912930210			
Aktien im Umlauf		259 502.9440	67 084.9340	73 676.0170
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.56	109.01	103.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		111.56	109.01	103.47
Klasse (EUR hedged) I-X-acc⁶	LU1822788235			
Aktien im Umlauf		100.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.11	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		100.11	-	-
Klasse I-X-UKdist	LU1336831943			
Aktien im Umlauf		72 054.9300	71 583.8390	47 828.1880
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.49	105.40	100.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		102.49	105.40	100.73
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	LU0599212312			
Aktien im Umlauf		0.5000	0.5000	1.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 538 245.48	3 561 064.20	3 458 391.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		3 538 245.48	3 561 064.20	3 458 391.95

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse K-1-dist	LU0784638487			
Aktien im Umlauf		1.5000	1.8000	4.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 518 791.30	4 648 376.36	4 673 497.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		4 518 791.30	4 648 376.36	4 673 497.66
Klasse K-X-acc⁷	LU1525457625			
Aktien im Umlauf		229 951.9020	155 521.4500	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.76	103.39	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		105.76	103.39	-
Klasse (EUR hedged) N-dist	LU0843236083			
Aktien im Umlauf		31 609.1550	32 020.4020	50 563.1150
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		84.63	88.93	90.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		84.63	88.93	90.82
Klasse P-acc	LU0577855355			
Aktien im Umlauf		936 372.0200	1 348 587.7870	1 809 916.7910
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		119.32	118.14	113.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		119.32	118.14	113.60
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0577855785			
Aktien im Umlauf		669 564.3330	981 603.9170	1 383 580.2620
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		109.92	111.70	109.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		109.92	111.70	109.65
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0577855942			
Aktien im Umlauf		1 218 386.1600	1 857 212.4070	1 798 752.8740
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.10	115.48	112.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		114.10	115.48	112.81
Klasse P-mdist	LU0590765581			
Aktien im Umlauf		236 068.3160	328 953.3650	540 233.2760
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		82.42	85.47	86.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		82.42	85.47	86.31
Klasse (AUD hedged) P-mdist	LU0784638644			
Aktien im Umlauf		33 017.0210	76 919.5390	95 586.7580
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		85.91	89.30	90.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ²		85.91	89.30	90.03
Klasse (CAD hedged) P-mdist¹	LU1033669257			
Aktien im Umlauf		-	38 967.1470	52 146.7800
Nettoinventarwert pro Aktie in CAD		-	89.44	91.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CAD ²		-	89.44	91.00
Klasse (HKD) P-mdist⁵	LU0590766472			
Aktien im Umlauf		-	-	26 464.3340
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		-	-	893.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ²		-	-	893.57
Klasse (RMB hedged) P-mdist⁵	LU0877789833			
Aktien im Umlauf		-	-	21 816.9980
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		-	-	951.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH ²		-	-	951.10
Klasse (SGD hedged) P-mdist	LU0590766043			
Aktien im Umlauf		31 716.7470	41 821.1930	84 204.0230
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		82.18	85.50	86.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ²		82.18	85.50	86.73
Klasse (EUR hedged) P-qdist⁸	LU1669357847			
Aktien im Umlauf		125.0450	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		96.46	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		96.46	-	-
Klasse Q-acc	LU1240776721			
Aktien im Umlauf		453 256.1640	557 803.6880	425 399.9350
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.53	104.90	100.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		106.53	104.90	100.33
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240776218			
Aktien im Umlauf		432 252.6040	816 894.3490	835 768.6050
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.49	101.56	99.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		100.49	101.56	99.17
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0577855512			
Aktien im Umlauf		495 279.6810	652 170.0710	434 550.1970
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		120.01	120.81	117.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		120.01	120.81	117.38
Klasse Q-dist	LU0803109510			
Aktien im Umlauf		32 252.1960	37 364.8930	41 851.5050
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		89.44	91.99	92.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		89.44	91.99	92.50

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse (GBP hedged) Q-dist¹	LU0664588224			
Aktien im Umlauf		-	17 730.1220	20 410.9400
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	92.82	94.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		-	92.82	94.12
Klasse Q-mdist	LU1240776994			
Aktien im Umlauf		23 336.5080	26 395.9610	20 241.2490
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.97	97.97	98.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		94.97	97.97	98.42

¹ Die Aktienklassen F-acc, (CAD hedged) P-mdist und (GBP hedged) Q-dist waren bis zum 26.7.2017 im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Die Aktienklasse I-A2-dist war bis zum 16.6.2016 im Umlauf

⁴ Die Aktienklasse I-A2-mdist war bis zum 23.5.2017 im Umlauf

⁵ Die Aktienklassen I-A3-acc, (HKD) P-mdist und (RMB hedged) P-mdist waren bis zum 16.9.2016 im Umlauf

⁶ Erste NAV 31.5.2018

⁷ Erste NAV 2.12.2016

⁸ Erste NAV 12.9.2017

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc ¹	USD	-	4.8%	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-0.8%	2.7%	-1.3%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	-0.4%	3.2%	-0.6%
Klasse I-A1-acc	USD	1.7%	4.7%	0.0%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-0.9%	2.6%	-1.4%
Klasse I-A2-acc	USD	1.8%	4.8%	0.0%
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	-0.4%	3.2%	-0.6%
Klasse I-A2-dist ²	USD	-	-	0.0%
Klasse I-A2-mdist ³	USD	-	-	0.0%
Klasse I-A3-acc ⁴	USD	-	-	0.1%
Klasse I-B-acc	USD	2.3%	5.3%	0.5%
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	EUR	0.0%	3.7%	-0.2%
Klasse I-X-acc	USD	2.3%	5.4%	0.6%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc ⁵	EUR	-	-	-
Klasse I-X-UKdist	USD	2.3%	5.4%	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-0.6%	3.0%	-0.8%
Klasse K-1-dist	USD	1.6%	4.6%	-0.2%
Klasse K-X-acc	USD	2.3%	-	-
Klasse (EUR hedged) N-dist	EUR	-1.7%	1.9%	-1.9%
Klasse P-acc	USD	1.0%	4.0%	-0.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.6%	1.9%	-2.1%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-1.2%	2.4%	-1.4%
Klasse P-mdist	USD	1.0%	4.0%	-0.7%
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	1.2%	4.9%	1.1%
Klasse (CAD hedged) P-mdist ¹	CAD	-	3.7%	-0.6%
Klasse (HKD) P-mdist ⁴	HKD	-	-	-0.5%
Klasse (RMB hedged) P-mdist ⁴	CNH	-	-	2.6%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	0.5%	3.9%	0.0%
Klasse (EUR hedged) P-qdist ⁵	EUR	-	-	-
Klasse Q-acc	USD	1.6%	4.6%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-1.1%	2.4%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-0.7%	2.9%	-0.9%
Klasse Q-dist	USD	1.6%	4.6%	-0.2%
Klasse (GBP hedged) Q-dist ¹	GBP	-	3.8%	-0.2%
Klasse Q-mdist	USD	1.5%	4.5%	-

¹ Die Aktienklassen F-acc, (CAD hedged) P-mdist und (GBP hedged) Q-dist waren bis zum 26.7.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse I-A2-dist war bis zum 16.6.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse I-A2-mdist war bis zum 23.5.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Aktienklassen I-A3-acc, (HKD) P-mdist und (RMB hedged) P-mdist waren bis zum 16.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ 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 2017 bis zum 31. Mai 2018 erzielte der Markt für US-Hochzinsanleihen positive Erträge. In diesem Jahr verengten sich die Kreditrisikoprämien, insbesondere 2017, da das Wirtschaftswachstum weltweit weiter an Schwung gewann, die Inflation aber verhalten blieb. Im Jahr 2018 nahm die Volatilität zu, da das über Erwarten hohe Lohnwachstum in den USA Bedenken über schnellere Zinserhöhungen der US-Notenbank auslöste und ein möglicher Handelskrieg befürchtet wurde. Die Renditen von Staatsanleihen zogen das Jahr über stetig an.

Im Geschäftsjahr verzeichneten die meisten Anteilsklassen mit Währungsabsicherung negative Erträge, während sich die übrigen positiv entwickelten. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten, wobei er den Schwerpunkt auf kurzfristigere Papiere legt. Die Duration des Subfonds lag am Ende des Berichtsjahres bei 1,8 Jahren. Im Hinblick auf die Kreditqualität konzentrierte sich der Subfonds auf Emittenten mit einem besseren Rating unterhalb des Investment-Grade-Bereichs (Anleihen mit Ratings von BB und B) und investierte bei günstigen Gelegenheiten auch in Emittenten mit niedrigeren Ratings.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	80.29
Kanada	2.76
Grossbritannien	2.63
Niederlande	2.35
Deutschland	2.08
Frankreich	1.87
Mexiko	1.82
Luxemburg	1.80
Bermuda	0.95
Irland	0.70
Malta	0.11
Total	97.36

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	25.30
Telekommunikation	12.65
Erdöl	7.55
Baugewerbe & Baumaterial	7.46
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	6.06
Diverse Dienstleistungen	4.16
Gesundheits- & Sozialwesen	3.35
Immobilien	2.51
Internet, Software & IT-Dienste	2.43
Gastgewerbe & Freizeit	2.34
Energie- & Wasserversorgung	2.08
Verpackungsindustrie	2.06
Elektronik & Halbleiter	1.71
Bergbau, Kohle & Stahl	1.67
Versicherungen	1.55
Maschinen & Apparate	1.54
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.30
Umwelt & Recycling	1.24
Verkehr & Transport	1.06
Computer & Netzwerkausrüster	0.96
Elektrische Geräte & Komponenten	0.96
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.87
Edelmetalle und -steine	0.86
Tabak & alkoholische Getränke	0.84
Fahrzeuge	0.74
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.73
Nichteisenmetalle	0.70
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.67
Gummi & Reifen	0.52
Banken & Kreditinstitute	0.52
Chemie	0.34
Detailhandel, Warenhäuser	0.33
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.30
Total	97.36

Nettvermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	720 933 097.69
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-22 150 301.71
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	698 782 795.98
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	14 316 964.26
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 047 089.99
Forderungen aus Zeichnungen	212 882.92
Zinsforderungen aus Wertpapieren	9 662 117.35
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	13.96
Sonstige Forderungen	33 704.79
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	310 093.57
Total Aktiva	727 365 662.82
Passiva	
Kontokorrentkredit	-1 334.72
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-136.65
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 849 153.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-5 423 106.78
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-285 550.77
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-50 617.07
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 568.29
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-346 736.13
Total Passiva	-9 620 467.28
Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres	717 745 195.54

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	65 609.23
Zinsen auf Wertpapiere	46 344 356.66
Dividenden	42 511.16
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	39 780.47
Total Erträge	46 492 257.52
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-8 022 586.91
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-354 445.80
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-182 363.73
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-35 592.37
Total Aufwendungen	-8 594 988.81
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	37 897 268.71
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-7 410 527.37
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	242 590.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 576 756.12
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	4 329 788.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 261 392.96
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	36 635 875.75
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-18 941 639.62
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	53 995.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 095 330.33
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-20 982 974.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	15 652 900.80

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	979 220 167.91
Zeichnungen	205 341 065.20
Rücknahmen	-479 953 364.23
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-274 612 299.03
Ausbezahlte Dividende	-2 515 574.14
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	37 897 268.71
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 261 392.96
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-20 982 974.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	15 652 900.80
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	717 745 195.54

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 450.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 450.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	400.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 700.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 400.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	19 700.0000
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109 740.0010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	121 916.3730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-74 482.3730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	157 174.0010
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109 658.7330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	176 206.7780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-118 936.8970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	166 928.6140
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67 542.4500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	34 684.1120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 282.2640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	99 944.2980
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	202 041.8220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	92 291.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-228 629.9000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	65 703.4220
Klasse	(EUR hedged) I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	341 388.8780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	37 682.9000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-330 814.9450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	48 256.8330
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	138 903.6910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-118 583.7340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 319.9570
Klasse	(EUR hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	231 687.5040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	244 460.4240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-189 371.7290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	286 776.1990
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67 084.9340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	224 858.6990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 440.6890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	259 502.9440
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100.0000
Klasse	I-X-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	71 583.8390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 093.5100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 622.4190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	72 054.9300

Klasse	(EUR hedged) 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	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.3000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.5000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	155 521.4500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	81 490.6590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 060.2070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	229 951.9020
Klasse	(EUR hedged) N-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 020.4020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 543.4040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 954.6510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 609.1550
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 348 587.7870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	57 902.2810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-470 118.0480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	936 372.0200
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	981 603.9170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	58 456.9850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-370 496.5690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	669 564.3330
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 857 212.4070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	217 671.0560
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-856 497.3030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 218 386.1600
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	328 953.3650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	514.2310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-93 399.2800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	236 068.3160
Klasse	(AUD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	76 919.5390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-43 902.5180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	33 017.0210
Klasse	(CAD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	38 967.1470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-38 967.1470
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	41 821.1930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 104.4460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 716.7470
Klasse	(EUR hedged) P-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	125.0450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	125.0450
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	557 803.6880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	150 440.7070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-254 988.2310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	453 256.1640
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	816 894.3490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	35 263.6050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-419 905.3500
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	432 252.6040
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	652 170.0710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	118 119.8770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-275 010.2670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	495 279.6810
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 364.8930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 927.4300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 040.1270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 252.1960

Klasse	(GBP hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 730.1220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 730.1220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 395.9610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 914.9540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 974.4070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 336.5080

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Short Duration High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-UKdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	5.27
K-1-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	201 040.80
(EUR hedged) N-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	2.86
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	3.95

Vierteljährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Short Duration High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) P-qdist	16.10.2017	19.10.2017	EUR	0.19
(EUR hedged) P-qdist	16.1.2018	19.1.2018	EUR	1.01
(EUR hedged) P-qdist	16.4.2018	19.4.2018	EUR	1.01

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Short Duration High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.35
P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.35
P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.35
P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.35
P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.32
P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.32
P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.32
P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.32
P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.32
P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.32
P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.29
P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.29
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	AUD	0.37
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	AUD	0.37
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	AUD	0.37
(AUD hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	AUD	0.37
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	AUD	0.37
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	AUD	0.37
(AUD hedged) P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	AUD	0.32
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	AUD	0.32
(CAD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	CAD	0.37
(CAD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	CAD	0.37
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	SGD	0.35
(SGD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	SGD	0.35
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	SGD	0.35
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	SGD	0.35
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	SGD	0.30
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	SGD	0.30
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	SGD	0.30
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	SGD	0.30
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	SGD	0.30
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	SGD	0.30
(SGD hedged) P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	SGD	0.26
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	SGD	0.26
Q-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.40
Q-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.40
Q-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.40
Q-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.40
Q-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.37
Q-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.37

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Short Duration High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
Q-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.37
Q-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.37
Q-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.37
Q-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.37
Q-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.33
Q-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.33

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	AK STEEL CORP 7.62500% 14-01.10.21	2 245 000.00	2 298 318.75	0.32
USD	ALLY FINANCIAL INC 4.12500% 15-30.03.20	31 680 000.00	31 799 116.80	4.43
USD	ANDEAVR LOGIST LP/TESRO LOGIST FIN CORP 5.50000% 15-15.10.19	2 095 000.00	2 148 841.50	0.30
USD	ARCELORMITTAL STEP-UP 11-01.03.21	2 155 000.00	2 241 200.00	0.31
USD	ARCONIC INC 5.40000% 11-15.04.21	4 900 000.00	5 028 135.00	0.70
USD	BALL CORP 4.37500% 15-15.12.20	9 625 000.00	9 788 336.25	1.36
USD	BOMBARDIER INC-144A 8.75000% 16-01.12.21	1 750 000.00	1 942 500.00	0.27
USD	CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	4 000 000.00	4 009 414.80	0.56
USD	CENTENE CORP 5.62500% 16-15.02.21	5 165 000.00	5 302 957.15	0.74
USD	CENTURYLINK INC 5.62500% 13-01.04.20	17 015 000.00	17 227 687.50	2.40
USD	CNO FINANCIAL GROUP INC 4.50000% 15-30.05.20	11 055 000.00	11 110 275.00	1.55
USD	CREDIT ACCEPTANCE CORP 6.12500% 14-15.02.21	3 795 000.00	3 804 487.50	0.53
USD	DELL INC 5.87500% 09-15.06.19	6 700 000.00	6 883 915.00	0.96
USD	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.50000% 15-15.04.20	4 575 000.00	4 599 247.50	0.64
USD	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE-144A 5.75000% 11-15.02.21	2 105 000.00	2 214 881.00	0.31
USD	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE 8.75000% 10-15.08.20	3 400 000.00	3 731 500.00	0.52
USD	HCA INC 4.25000% 14-15.10.19	6 975 000.00	7 044 750.00	0.98
USD	HCA INC 6.50000% 11-15.02.20	7 275 000.00	7 602 375.00	1.06
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 15-15.02.22	6 025 000.00	6 205 750.00	0.86
USD	JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 7.25000% 13-01.06.21	6 160 000.00	6 229 300.00	0.87
USD	KB HOME 4.75000% 14-15.05.19	3 700 000.00	3 723 310.00	0.52
USD	KB HOME 7.00000% 13-15.12.21	5 000 000.00	5 281 250.00	0.74
USD	L BRANDS INC 6.62500% 11-01.04.21	2 225 000.00	2 341 812.50	0.33
USD	LENNAR CORP 4.50000% 14-15.06.19	2 806 000.00	2 820 030.00	0.39
USD	LENNAR CORP 4.75000% 16-01.04.21	4 470 000.00	4 513 359.00	0.63
USD	MI HOMES INC 6.75000% 15-15.01.21	2 125 000.00	2 186 093.75	0.30
USD	MGM RESORTS INTL 5.25000% 13-31.03.20	4 000 000.00	4 085 000.00	0.57
USD	MGM RESORTS INTL-144A 6.62500% 12-15.12.21	3 400 000.00	3 604 000.00	0.50
USD	MURPHY OIL CORP STEP-UP 12-01.12.22	2 060 000.00	2 029 100.00	0.28
USD	MURPHY OIL USA INC 6.00000% 14-15.08.23	4 200 000.00	4 215 500.00	0.60
USD	NUSTAR LOGISTICS LP 4.80000% 10-01.09.20	5 375 000.00	5 375 000.00	0.75
USD	PULTEGROUP INC 4.25000% 16-01.03.21	10 060 000.00	10 085 150.00	1.41
USD	REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX 5.75000% 12-15.10.20	6 200 000.00	6 046 020.74	0.84
USD	RSP PERMIAN INC 6.62500% 15-01.10.22	3 625 000.00	3 779 062.50	0.53
USD	SPEEDWAY MOTORSPORTS INC 5.12500% 15-01.02.23	3 025 000.00	2 972 062.50	0.41
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 8.25000% 16-15.12.20	3 750 000.00	4 087 500.00	0.57
USD	SPRINT NEXTEL CORP 7.00000% 12-15.08.20	17 650 000.00	18 270 397.50	2.55
USD	T-MOBILE USA INC 4.00000% 17-15.04.22	4 399 000.00	4 377 005.00	0.61
USD	TECK RESOURCES LTD 4.75000% 11-15.01.22	7 375 000.00	7 451 036.25	1.04
USD	TRI POINTE GROUP INC 4.87500% 16-01.07.21	4 600 000.00	4 611 500.00	0.64
USD	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.25000% 11-15.01.21	9 118 000.00	9 363 912.46	1.30
USD	VISTRA ENERGY CORP 7.37500% 15-01.11.22	4 125 000.00	4 132 900.00	0.60
USD	WHITING PETROLEUM CORP 5.75000% 13-15.03.21	3 300 000.00	3 366 000.00	0.47
USD	WILLIAM CARTER COMPANY 5.25000% 14-15.08.21	5 148 000.00	5 225 220.00	0.73
USD	WILLIAMS COMPANIES INC 7.87500% 01-01.09.21	1 005 000.00	1 125 851.25	0.16
Total USD			266 581 062.20	37.14

Total Notes, fester Zins

266 581 062.20 37.14

Notes, variabler Zins

USD

USD	CEMEX SAB DE CV-144A 3M LIBOR+475BP 13-15.10.18	12 975 000.00	13 088 531.25	1.82
Total USD			13 088 531.25	1.82

Total Notes, variabler Zins

13 088 531.25 1.82

Anleihen, fester Zins

EUR

EUR	ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 7.25000% 14-15.05.22	7 500 000.00	8 709 540.47	1.22
Total EUR			8 709 540.47	1.22

USD

USD	SFR GROUP SA-144A 6.00000% 14-15.05.22	13 475 000.00	13 424 468.75	1.87
USD	TARGA RESOURCES PARTNERS 4.12500% 14-15.11.19	8 880 000.00	8 902 200.00	1.24
Total USD			22 326 668.75	3.11

Total Anleihen, fester Zins

31 036 209.22 4.33

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

310 705 802.67 43.29

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

Notes, fester Zins

USD

USD	ADT CORP 6.25000% 14-15.10.21	1 500 000.00	1 545 000.00	0.22
USD	AIRCASTLE LTD 6.25000% 12-01.12.19	6 555 000.00	6 784 425.00	0.94
USD	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-144A 5.50000% 14-01.10.19	4 276 000.00	4 350 830.00	0.61
USD	ANTERO RESOURCES CORP 5.37500% 14-01.11.21	6 465 000.00	6 532 882.50	0.91
USD	APX GROUP INC 6.37500% 13-01.12.19	4 260 000.00	4 270 650.00	0.59
USD	APX GROUP INC 8.75000% 13-01.12.20	8 945 000.00	8 587 200.00	1.20
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.25000% 17-15.09.22	5 065 000.00	5 014 350.00	0.70
USD	BOMBARDIER INC-144A 7.75000% 10-15.03.20	1 900 000.00	2 018 750.00	0.28

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.62500% 16-01.09.24	1 800 000.00	1 768 032.00	0.25
USD CALPINE CORP-144A 6.00000% 13-15.01.22	4 607 000.00	4 687 622.50	0.65
USD CARRIZO OIL & GAS INC 7.50000% 12-15.09.20	1 055 000.00	1 060 275.00	0.15
USD CASCADES INC-144A 5.50000% 14-15.07.22	4 812 000.00	4 799 970.00	0.67
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01.04.24	4 200 000.00	4 236 750.00	0.59
USD CF INDUSTRIES INC 7.12500% 10-01.05.20	2 325 000.00	2 470 312.50	0.34
USD CIT GROUP INC 5.37500% 12-15.05.20	10 600 000.00	10 918 000.00	1.52
USD CLEAN HARBORS INC 5.25000% 12-01.08.20	8 912 000.00	8 939 805.44	1.25
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS-SUB 7.62500% 12-15.03.20	3 375 000.00	3 375 000.00	0.47
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HLDGS INC 6.50000% 13-15.11.22	1 900 000.00	1 940 375.00	0.27
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 5.00000% 12-15.09.22	7 305 000.00	7 415 802.24	1.03
USD CORECIVIC INC 4.12500% 13-01.04.20	7 215 000.00	7 233 037.50	1.01
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 5.35000% 10-15.03.20	4 610 000.00	4 725 250.00	0.66
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.87500% 16-15.06.21	7 075 000.00	7 263 385.31	1.01
USD DISH DBS CORP 5.12500% 13-01.05.20	5 655 000.00	5 584 312.50	0.78
USD DISH DBS CORP 7.87500% 09-01.09.19	5 475 000.00	5 672 100.00	0.79
USD ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.50000% 10-15.10.20	5 955 000.00	6 416 512.50	0.89
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.12500% 09-01.10.18	14 895 000.00	15 081 187.50	2.10
USD FTI CONSULTING INC 6.00000% 13-15.11.22	9 235 000.00	9 446 296.80	1.32
USD GANNETT CO INC 5.12500% 13-15.07.20	3 430 000.00	3 455 725.00	0.48
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.37500% 16-15.04.21	4 585 000.00	4 602 193.75	0.64
USD HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP-144A 6.87500% 14-01.03.20	4 500 000.00	4 522 500.00	0.63
USD HECLA MINING CO 6.87500% 13-01.05.21	6 055 000.00	6 168 531.25	0.86
USD INFOR US INC-144A 5.75000% 15-15.08.20	4 944 000.00	5 024 340.00	0.70
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.37500% 16-01.06.21	2 740 000.00	2 764 797.00	0.38
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 7.37500% 13-01.04.20	10 070 000.00	10 132 937.50	1.41
USD LEIDOS HOLDINGS INC 4.45000% 11-01.12.20	7 000 000.00	7 087 500.00	0.99
USD MASCO CORP 3.50000% 16-01.04.21	4 775 000.00	4 769 126.75	0.66
USD MEDIACOM BROADBAND LLC/CORP 5.50000% 14-15.04.21	5 825 000.00	5 882 376.25	0.82
USD NCL CORP LTD-144A 4.75000% 16-15.12.21	6 135 000.00	6 135 000.00	0.85
USD NETFLIX INC 5.50000% 15-15.02.22	6 000 000.00	6 184 800.00	0.86
USD NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.50000% 13-01.10.21	1 970 000.00	1 979 850.00	0.28
USD NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	7 100 000.00	7 042 987.00	0.98
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.12500% 16-01.06.21	12 164 000.00	12 256 446.40	1.71
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.87500% 15-15.08.23	3 800 000.00	3 861 750.00	0.54
USD PARTY CITY HOLDINGS INC-144A 6.12500% 15-15.08.23	5 774 000.00	5 860 610.00	0.82
USD PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.75000% 17-15.08.20	720 000.00	711 000.00	0.10
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 4.50000% 14-15.04.19	7 780 000.00	7 780 000.00	1.08
USD ROWAN COS INC 7.87500% 09-01.08.19	6 575 000.00	6 838 000.00	0.95
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC STEP-UP/DOWN 14-01.02.21	2 740 000.00	2 872 869.72	0.40
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-SUB 6.25000% 12-01.09.20	7 740 000.00	7 749 675.00	1.08
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.87500% 17-01.08.22	7 368 000.00	7 110 488.40	0.99
USD SM ENERGY CO 6.50000% 12-15.11.21	4 735 000.00	4 817 862.50	0.67
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 4.10000% 12-15.03.22	4 950 000.00	4 813 875.00	0.67
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.25000% 14-15.12.19	6 620 000.00	6 752 400.00	0.94
USD SPRINT CORP 7.25000% 14-15.09.21	8 500 000.00	8 797 500.00	1.23
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.37500% 13-01.10.21	4 110 000.00	4 068 900.00	0.57
USD TENET HEALTHCARE ESCROW CORP 6.00000% 14-01.10.20	11 616 000.00	11 993 520.00	1.67
USD TRANSDIGM INC-SUB 6.00000% 14-15.07.22	2 100 000.00	2 128 875.00	0.30
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.50000% 13-15.07.21	3 525 000.00	3 591 093.75	0.50
USD VISTAJET MALTA FINANCE/CO FINANCE-144A 7.75000% 15-01.06.20	825 000.00	811 593.75	0.11
Total USD		330 707 238.31	46.07
Total Notes, fester Zins		330 707 238.31	46.07
Notes, variabler Zins			
USD			
USD CHESAPEAKE ENERGY CORP 3M LIBOR+325BP 14-15.04.19	2 275 000.00	2 269 312.50	0.32
USD REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX-144A 3M LIBOR+350BP 16-15.07.21	16 550 000.00	16 743 635.00	2.33
Total USD		19 012 947.50	2.65
Total Notes, variabler Zins		19 012 947.50	2.65
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PIK) 4.12500% 16-15.09.21	7 743 000.00	7 665 570.00	1.07
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A-SUB (PIK) 4.50000% 16-15.09.23	7 500 000.00	7 228 125.00	1.01
USD JC PENNEY CO INC 8.12500% 14-01.10.19	497 000.00	515 016.25	0.07
Total USD		15 408 711.25	2.15
Total Anleihen, fester Zins		15 408 711.25	2.15
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		365 128 897.06	50.87
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD IHS MARKIT LTD-144A 5.00000% 16-01.11.22	3 250 000.00	3 311 912.50	0.46
USD JACK OHIO FIN/JO FINANCE 1 CORP-144A 6.75000% 16-15.11.21	3 200 000.00	3 296 000.00	0.46
Total USD		6 607 912.50	0.92
Total Notes, fester Zins		6 607 912.50	0.92

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD ISTAR INC 4.62500% 17-15.09.20	8 115 000.00	8 003 418.75	1.12
Total USD		8 003 418.75	1.12
Total Anleihen, fester Zins		8 003 418.75	1.12
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		14 611 331.25	2.04
Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Notes, fester Zins			
USD			
USD LENNAR CORP-144A 6.25000% 18-15.12.21	3 590 000.00	3 760 525.00	0.52
USD ORCHESTRA BORROWER/CO-ISSUER INC-144A 6.75000% 17-15.06.22	4 500 000.00	4 660 245.00	0.65
Total USD		8 420 770.00	1.17
Total Notes, fester Zins		8 420 770.00	1.17
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		8 420 770.00	1.17
Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch			
USD			
USD CB/CDX.NA.HY.30 SWAPTION PUT 105.50000 18-18.07.18	-20 000 000.00	-142 930.00	-0.02
USD CB/CDX.NA.HY.30 SWAPTION PUT 106.50000 18-18.07.18	20 000 000.00	237 180.00	0.03
USD JPM/CDX.NA.HY.30 SWAPTION PUT 103.50000 18-18.07.18	-50 000 000.00	-178 255.00	-0.02
Total USD		-84 005.00	-0.01
Total Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch		-84 005.00	-0.01
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-84 005.00	-0.01
Total des Wertpapierbestandes		698 782 795.98	97.36
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
SGD 2 569 800.00	USD 1 919 894.57	29.6.2018	2 445.43
CHF 127 883 000.00	USD 129 102 371.90	29.6.2018	1 306 708.52
USD 9 367 482.60	EUR 7 980 000.00	29.6.2018	32 104.60
EUR 253 696 400.00	USD 297 806 593.07	29.6.2018	-1 020 654.20
AUD 2 751 000.00	USD 2 087 786.17	29.6.2018	-5 898.15
USD 3 855 882.03	EUR 3 300 000.00	29.6.2018	-4 612.63
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			310 093.57
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		14 316 964.26	1.99
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-1 334.72	0.00
Andere Aktiva und Passiva		4 336 676.45	0.61
Total des Nettovermögens		717 745 195.54	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in EUR		579 964 685.39	511 922 350.82	440 884 122.68
Klasse F-acc¹	LU0396349291			
Aktien im Umlauf		308 608.9760	-	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.72	-	100.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		99.72	-	100.97
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1289528967			
Aktien im Umlauf		115 145.0000	24 388.4010	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.20	100.68	100.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		100.20	100.68	100.49
Klasse (USD hedged) F-acc	LU1382376132			
Aktien im Umlauf		114 436.6510	28 959.5230	1 800.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.22	102.98	100.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		105.22	102.98	100.51
Klasse I-A1-acc	LU0396349614			
Aktien im Umlauf		65 501.2900	145 521.3790	114 107.4220
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.98	104.25	103.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		103.98	104.25	103.58
Klasse I-A3-acc	LU0396350117			
Aktien im Umlauf		67 504.4100	23 976.9450	23 976.9450
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.24	114.38	113.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		114.24	114.38	113.49
Klasse I-B-acc	LU0396350380			
Aktien im Umlauf		987 724.5650	1 307 940.0330	415 033.4330
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.17	104.01	102.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		104.17	104.01	102.91
Klasse I-X-acc	LU0396350547			
Aktien im Umlauf		1 173 802.4900	245 352.6080	208 874.5100
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		117.20	116.95	115.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		117.20	116.95	115.65
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905			
Aktien im Umlauf		1 688 456.5000	1 685 632.6820	1 157 423.5710
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		112.09	112.26	111.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		112.09	112.26	111.65
Klasse (USD hedged) I-X-acc	LU1331651262			
Aktien im Umlauf		30 861.6680	115 155.8800	95 546.0380
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.05	104.41	101.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		107.05	104.41	101.58
Klasse K-1-acc	LU0396348640			
Aktien im Umlauf		0.7000	1.3000	3.1000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 236 033.50	3 247 880.00	3 230 727.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		3 236 033.50	3 247 880.00	3 230 727.95
Klasse K-X-acc³	LU1620844453			
Aktien im Umlauf		-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	-	-
Klasse N-acc⁴	LU0396348137			
Aktien im Umlauf		-	-	4 535.6900
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	100.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	-	100.71
Klasse P-acc	LU0151774626			
Aktien im Umlauf		604 882.3200	777 224.2270	1 110 660.7450
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		123.57	124.47	124.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		123.57	124.47	124.25
Klasse Q-acc	LU0396349457			
Aktien im Umlauf		151 361.9690	227 819.3500	605 394.3080
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.74	113.11	112.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		112.74	113.11	112.45
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	LU0696930089			
Aktien im Umlauf		1 229.3020	1 263.3020	1 711.3020
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		11 208.50	11 224.84	11 164.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		11 208.50	11 224.84	11 164.65

¹ Für die Periode vom 23.9.2015 bis zum 11.8.2016 war die Aktienklasse F-acc im Umlauf - reaktiviert 27.11.2017

² Siehe Erläuterung 1

³ Diese Aktienklasse K-X-acc war vom 2.6.2017 bis zum 8.2.2018 im Umlauf

⁴ Die Aktienklasse N-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-0.5%	0.2%	-
Klasse (USD hedged) F-acc	USD	2.2%	2.5%	-
Klasse I-A1-acc	EUR	-0.3%	0.6%	0.3%
Klasse I-A3-acc	EUR	-0.1%	0.8%	0.5%
Klasse I-B-acc	EUR	0.2%	1.1%	0.7%
Klasse I-X-acc	EUR	0.2%	1.1%	0.8%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-0.2%	0.5%	0.1%
Klasse (USD hedged) I-X-acc	USD	2.5%	2.8%	-
Klasse K-1-acc	EUR	-0.4%	0.5%	0.2%
Klasse K-X-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse N-acc ³	EUR	-	-	-0.8%
Klasse P-acc	EUR	-0.7%	0.2%	-0.2%
Klasse Q-acc	EUR	-0.3%	0.6%	0.3%
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	CHF	-0.1%	0.5%	0.1%

¹ Für die Periode vom 23.9.2015 bis zum 11.8.2016 war die Aktienklasse F-acc im Umlauf - reaktiviert 27.11.2017. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Diese Aktienklasse K-X-acc war vom 2.6.2017 bis zum 8.2.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse N-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 2017 bis zum 31. Mai 2018 verzeichnete das kurze Ende des Universums für EUR-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating einen negativen Ertrag. Das Rechnungsjahr war von stabilen risikolosen Renditen und einer leichten Ausweitung der Risikoprämien von Unternehmens- gegenüber Staatsanleihen geprägt. Die durchschnittliche Risikoprämie von Unternehmensanleihen erhöhte sich im Laufe des Geschäftsjahres von 0,81 auf 0,83 Prozent.

Der Subfonds verzeichnete im Geschäftsjahr eine negative Wertentwicklung, aber manche Anteilklassen (I-B-acc, I-X-acc und USD hedged) erzielten positive Performance. Unsere Sektorallokation wirkte sich nachteilig auf die relative Performance aus, während unsere Titelauswahl positiv zu Buche schlug.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Niederlande	23.87
Frankreich	16.64
Grossbritannien	14.98
Vereinigte Staaten	14.07
Australien	5.65
Deutschland	4.41
Schweden	3.48
Spanien	3.48
Luxemburg	3.15
Irland	2.98
Dänemark	1.29
Mexiko	0.81
Norwegen	0.67
Finnland	0.64
Belgien	0.64
Italien	0.43
Schweiz	0.42
Total	97.61

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	47.79
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	24.06
Telekommunikation	5.22
Tabak & alkoholische Getränke	4.33
Erdöl	2.61
Energie- & Wasserversorgung	2.04
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.94
Immobilien	1.76
Fahrzeuge	1.24
Elektrische Geräte & Komponenten	1.23
Verkehr & Transport	1.02
Detailhandel, Warenhäuser	0.92
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.70
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.65
Biotechnologie	0.59
Baugewerbe & Baumaterial	0.51
Computer & Netzwerkausrüster	0.45
Versicherungen	0.32
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.23
Total	97.61

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	579 211 980.60
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-13 079 726.93
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	566 132 253.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 760 576.87
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	199 007 761.62
Forderungen aus Zeichnungen	42 482.84
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7 190 133.77
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	7 985 716.88
Total Aktiva	784 118 925.65
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-203 899 314.39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-186 033.45
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-48 128.86
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 025.32
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 738.24
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-68 892.42
Total Passiva	-204 154 240.26
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	579 964 685.39

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	121.72
Zinsen auf Wertpapiere	14 991 403.56
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	155 044.49
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	135 111.32
Total Erträge	15 281 681.09
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 134 826.29
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-99 248.07
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-62 017.79
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-82 546.67
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-11 656.37
Total Aufwendungen	-1 390 295.19
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	13 891 385.90
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-8 429 548.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-76 497.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-19 018 367.86
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-248 169.56
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-27 772 583.83
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-13 881 197.93
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-5 443 875.28
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	735.89
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	17 250.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	9 486 746.76
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 060 857.37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-9 820 340.56

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	511 922 350.82
Zeichnungen	288 361 853.67
Rücknahmen	-210 499 178.54
Total Mittelzufluss (-abfluss)	77 862 675.13
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	13 891 385.90
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-27 772 583.83
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 060 857.37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-9 820 340.56
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	579 964 685.39

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	473 924.9760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-165 316.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	308 608.9760
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 388.4010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	105 271.9870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 515.3880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	115 145.0000
Klasse	(USD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 959.5230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	105 726.7500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 249.6220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	114 436.6510
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	145 521.3790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 399.2300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-84 419.3190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	65 501.2900
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 976.9450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	43 527.4650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	67 504.4100
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 307 940.0330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	213 252.4760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-533 467.9440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	987 724.5650
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	245 352.6080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 261 242.7680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-332 792.8860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 173 802.4900
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 685 632.6820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	175 065.6590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-172 241.8410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 688 456.5000
Klasse	(USD hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	115 155.8800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 030.9330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-89 325.1450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	30 861.6680
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.6000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.7000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	111 119.8250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-111 119.8250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	777 224.2270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	77 175.7790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-249 517.6860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	604 882.3200

Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	227 819.3500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	61 010.2570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-137 467.6380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	151 361.9690
Klasse	(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 263.3020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	249.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-283.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 229.3020

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR

EUR	ESB FINANCE DAC-REG-S 4.37500% 12-21.11.19	2 200 000.00	2 340 866.00	0.40
EUR	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 8.50000% 09-31.10.19	2 000 000.00	2 238 842.40	0.39
EUR	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 7.50000% 10-03.04.20	500 000.00	568 082.00	0.10
EUR	SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 3.35240% 14-15.11.19	1 300 000.00	1 331 297.50	0.23
Total EUR			6 479 087.90	1.12

Total Notes, fester Zins

6 479 087.90 **1.12**

Notes, variabler Zins

EUR

EUR	NGG FINANCE-REG-S-SUB 4.250%VAR 13-18.06.76	5 100 000.00	5 431 500.00	0.94
Total EUR			5 431 500.00	0.94

Total Notes, variabler Zins

5 431 500.00 **0.94**

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR

EUR	A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 3.37500% 12-28.08.19	1 337 000.00	1 393 140.63	0.24
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.12500% 13-26.11.20	4 300 000.00	4 522 422.67	0.78
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.75000% 15-09.06.20	700 000.00	710 774.47	0.12
EUR	ABN AMRO BANK NV-SUB 6.37500% 11-27.04.21	4 100 000.00	4 751 424.40	0.82
EUR	ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	2 100 000.00	2 245 129.74	0.39
EUR	ACHMEA BANK NV-REG-S 0.87500% 15-17.09.18	3 600 000.00	3 611 160.00	0.62
EUR	AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 0.12500% 16-13.06.20	1 500 000.00	1 505 880.00	0.26
EUR	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.12500% 11-25.10.19	2 300 000.00	2 431 858.08	0.42
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.25000% 13-24.09.20	3 500 000.00	3 685 761.81	0.64
EUR	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP-SUB 5.12500% 09-10.09.19	3 500 000.00	3 718 357.65	0.64
EUR	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 4.12500% 10-13.04.20	4 200 000.00	4 524 453.78	0.78
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.00000% 16-20.01.21	1 000 000.00	1 017 981.00	0.18
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 4.00000% 13-24.01.20	800 000.00	852 454.40	0.15
EUR	BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.62500% 06-14.09.18	1 300 000.00	1 316 629.60	0.23
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 2.50000% 13-27.07.20	4 500 000.00	4 733 433.00	0.82
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 14-10.09.21	3 600 000.00	3 721 721.41	0.64
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-SUB 4.00000% 10-22.10.20	4 400 000.00	4 772 240.00	0.82
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.00000% 13-19.09.19	2 500 000.00	2 568 143.00	0.44
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 13-24.02.21	5 200 000.00	5 558 069.92	0.96
EUR	BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.00000% 10-14.01.21	1 800 000.00	2 019 134.52	0.35
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-23.03.21	2 200 000.00	2 282 894.02	0.39
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.87500% 09-24.02.21	1 200 000.00	1 350 009.36	0.23
EUR	BBVS SEN FINANCE SA UNIPERSONAL-REG-S 2.37500% 14-22.01.19	4 200 000.00	4 263 420.00	0.73
EUR	BHP BILLITON FINANCE LTD 2.25000% 12-25.09.20	1 100 000.00	1 157 060.08	0.20
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.50000% 15-21.01.20	4 600 000.00	4 646 000.00	0.80
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.87500% 15-17.11.20	1 900 000.00	1 941 040.00	0.33
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.12500% 17-12.01.21	4 600 000.00	4 609 788.80	0.79
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.12500% 17-03.07.20	2 000 000.00	2 006 420.00	0.35
EUR	BNP PARIBAS 2.00000% 13-28.01.19	2 000 000.00	2 028 968.00	0.35
EUR	BNP PARIBAS 2.25000% 14-13.01.21	2 800 000.00	2 960 698.16	0.51
EUR	BNP PARIBAS 2.50000% 12-23.08.19	800 000.00	825 759.20	0.14
EUR	BNP PARIBAS 3.75000% 10-25.11.20	1 800 000.00	1 966 740.30	0.34
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 16-15.01.23	500 000.00	514 500.95	0.09
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.51700% 13-17.02.21	800 000.00	853 448.00	0.15
EUR	BPCE SA 0.62500% 16-20.04.20	3 200 000.00	3 238 739.84	0.56
EUR	BPCE SA 2.12500% 14-17.03.21	800 000.00	844 981.44	0.15
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.12500% 14-10.06.19	1 900 000.00	1 922 765.80	0.33
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 0.62500% 16-10.03.21	2 300 000.00	2 325 893.40	0.40
EUR	CARREFOUR SA 1.75000% 13-22.05.19	2 100 000.00	2 137 023.84	0.37
EUR	CARREFOUR SA 4.00000% 10-09.04.20	3 000 000.00	3 223 214.10	0.56
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN SA 4.50000% 11-30.09.19	1 300 000.00	1 378 396.11	0.24
EUR	CITIGROUP INC 7.37500% 09-04.09.19	4 500 000.00	4 919 841.00	0.85
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 1.37500% 14-27.10.21	7 200 000.00	7 447 910.40	1.28
EUR	COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	2 900 000.00	3 028 616.16	0.52
EUR	COMMERZBANK AG 4.00000% 10-16.09.20	3 000 000.00	3 260 538.00	0.56
EUR	COMMERZBANK AG-SUB 7.75000% 11-16.03.21	1 300 000.00	1 532 018.15	0.26
EUR	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 5.50000% 09-06.08.19	5 600 000.00	5 949 717.20	1.03
EUR	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.37500% 10-25.02.20	1 000 000.00	1 076 450.20	0.19
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.37500% 13-27.11.20	1 000 000.00	1 058 421.20	0.18
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-SUB 5.87500% 09-11.06.19	2 900 000.00	3 068 466.80	0.53
EUR	CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 4.75000% 09-05.08.19	2 300 000.00	2 430 207.60	0.42
EUR	CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 0.37500% 16-11.04.19	1 800 000.00	1 808 550.19	0.31
EUR	DAIMLER AG-REG-S 0.50000% 16-09.09.19	1 100 000.00	1 108 333.60	0.19
EUR	DAIMLER AG-REG-S 0.62500% 15-05.03.20	4 600 000.00	4 656 442.00	0.80
EUR	DAIMLER AG-REG-S 2.00000% 13-07.04.20	1 400 000.00	1 453 538.80	0.25
EUR	DANONE SA-REG-S 0.16700% 16-03.11.20	1 000 000.00	1 005 694.00	0.17
EUR	DANSKE BANK AS-REG-S 0.50000% 16-06.05.21	2 800 000.00	2 835 736.68	0.49
EUR	DEUTSCHE BANK AG 1.00000% 16-18.03.19	6 700 000.00	6 732 977.40	1.16
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE 4.25000% 10-16.03.20	2 000 000.00	2 155 188.00	0.37
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV 2.00000% 12-30.10.19	2 000 000.00	2 060 992.00	0.36
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE-REG-S 2.12500% 13-18.01.21	1 600 000.00	1 686 438.40	0.29
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 16-19.04.21	2 000 000.00	2 009 200.00	0.35
EUR	DNB BANK ASA 3.87500% 10-29.06.20	800 000.00	864 969.92	0.15
EUR	DNB BANK ASA 4.37500% 11-24.02.21	2 700 000.00	3 019 056.84	0.52
EUR	EDP FINANCE BV 4.12500% 13-20.01.21	1 400 000.00	1 540 494.90	0.27
EUR	EDP FINANCE BV 4.87500% 13-14.09.20	1 400 000.00	1 549 671.20	0.27
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-15.04.19	1 600 000.00	1 635 881.60	0.28
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.87500% 12-11.03.20	2 200 000.00	2 387 013.20	0.41

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 3.12500% 13-05.06.18	1 500 000.00	1 500 135.00	0.26
EUR FCA BANK SPA/IRELAND-REG-S 2.62500% 14-17.04.19	2 700 000.00	2 761 679.34	0.48
EUR FCA BANK SPA/IRELAND-REG-S 1.37500% 15-17.04.20	5 600 000.00	5 714 412.48	0.99
EUR FCA BANK SPA/IRELAND-REG-S 1.25000% 16-21.01.21	1 000 000.00	1 015 654.00	0.17
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.87500% 14-18.04.19	3 000 000.00	3 051 492.00	0.53
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.52800% 15-09.11.20	4 000 000.00	4 134 776.00	0.71
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.66000% 16-11.02.21	1 000 000.00	1 036 360.00	0.18
EUR GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.50000% 10-27.01.20	1 500 000.00	1 610 833.80	0.28
EUR GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.37500% 11-24.05.19	2 300 000.00	2 422 157.60	0.42
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S 3.50000% 13-15.04.21	1 000 000.00	1 096 224.10	0.19
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.70000% 13-25.07.18	1 900 000.00	1 907 125.00	0.33
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.37500% 09-23.01.20	5 000 000.00	5 436 680.50	0.94
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 15-17.03.21	8 400 000.00	8 578 046.40	1.48
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.12500% 09-23.10.19	6 900 000.00	7 391 029.53	1.27
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.62500% 13-19.08.20	1 000 000.00	1 053 891.60	0.18
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.50000% 14-18.10.21	1 300 000.00	1 391 036.92	0.24
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 0.75000% 16-10.05.19	1 600 000.00	1 611 789.28	0.28
EUR HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 0.50000% 17-18.01.21	3 900 000.00	3 936 146.76	0.68
EUR HEINEKEN NV 2.00000% 13-06.04.21	800 000.00	844 943.44	0.15
EUR HEINEKEN NV-REG-S 2.12500% 12-04.08.20	5 600 000.00	5 863 200.00	1.01
EUR HSBC BANK PLC 4.00000% 10-15.01.21	2 800 000.00	3 085 829.60	0.53
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 6.00000% 09-10.06.19	4 200 000.00	4 447 802.94	0.77
EUR IBERDROLA FINANZAS SA 4.12500% 10-23.03.20	1 000 000.00	1 073 956.00	0.18
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 3.50000% 13-01.02.21	3 000 000.00	3 263 940.00	0.56
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 2.875000% 13-11.11.20	3 600 000.00	3 840 739.20	0.66
EUR ING BANK NV-REG-S 0.70000% 15-16.04.20	5 900 000.00	5 981 384.60	1.03
EUR ING BANK NV-REG-S 0.75000% 16-22.02.21	3 500 000.00	3 565 547.65	0.61
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.12500% 15-14.01.20	2 500 000.00	2 512 645.00	0.43
EUR JPMORGAN CHASE & CO 2.62500% 13-23.04.21	10 800 000.00	11 540 556.00	1.99
EUR LLOYDS BANK PLC 5.37500% 09-03.09.19	1 000 000.00	1 069 090.30	0.18
EUR LLOYDS BANK PLC-REG-S 0.62500% 15-20.04.20	1 200 000.00	1 214 709.96	0.21
EUR LLOYDS BANK PLC-SUB 6.50000% 10-24.03.20	6 100 000.00	6 767 233.86	1.17
EUR MACQUARIE BANK LTD-REG-S 1.00000% 14-16.09.19	3 100 000.00	3 142 142.95	0.54
EUR MORGAN STANLEY 2.37500% 14-31.03.21	8 100 000.00	8 570 249.55	1.48
EUR MORGAN STANLEY 5.37500% 10-10.08.20	2 200 000.00	2 450 298.40	0.42
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-SUB 4.62500% 10-10.02.20	3 500 000.00	3 759 676.20	0.65
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.00000% 13-12.11.20	1 000 000.00	1 047 452.00	0.18
EUR NATIONAL GRID TRANSCO PLC 4.37500% 05-10.03.20	2 000 000.00	2 153 652.00	0.37
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-SUB 6.75000% 10-22.07.20	800 000.00	907 565.28	0.16
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.50000% 16-29.10.29	2 700 000.00	2 723 840.73	0.47
EUR NATWEST MARKETS PLC-REG-S 5.37500% 09-30.09.19	4 400 000.00	4 706 304.68	0.81
EUR NATWEST MARKETS PLC-REG-S 5.50000% 10-23.03.20	1 000 000.00	1 097 095.30	0.19
EUR NORDEA BANK AB 4.00000% 10-29.06.20	2 800 000.00	3 035 973.64	0.52
EUR NORDEA BANK AB-REG-S 2.00000% 14-17.02.21	2 300 000.00	2 423 289.20	0.42
EUR NORDEA BANK AB-SUB 4.50000% 10-26.03.20	1 000 000.00	1 077 177.70	0.19
EUR NORDEA BANK AB-SUB 4.00000% 10-29.03.21	900 000.00	986 932.80	0.17
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 2.00000% 14-03.03.21	1 100 000.00	1 159 890.16	0.20
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 1.12500% 14-17.06.19	2 500 000.00	2 532 755.00	0.44
EUR ORANGE 3.87500% 10-14.01.21	3 100 000.00	3 409 522.60	0.59
EUR ORANGE-REG-S 1.87500% 13-02.10.19	600 000.00	615 895.20	0.11
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.87500% 12-11.10.19	3 600 000.00	3 735 459.00	0.64
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 2.50000% 13-23.10.20	2 900 000.00	3 063 423.12	0.53
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.75000% 07-06.06.22	3 300 000.00	3 882 570.45	0.67
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 5.87500% 09-20.05.19	5 700 000.00	6 013 046.28	1.04
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 10-14.01.20	5 000 000.00	5 340 874.00	0.92
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 10-09.11.20	600 000.00	648 205.50	0.11
EUR RCI BANQUE SA REG-S 1.12500% 14-30.09.19	2 900 000.00	2 942 108.00	0.51
EUR RCI BANQUE SA REG-S 1.25000% 15-08.06.22	1 100 000.00	1 130 489.03	0.19
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.62500% 15-04.03.20	1 000 000.00	1 011 090.00	0.17
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.37500% 16-10.07.19	1 500 000.00	1 506 144.60	0.26
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.25000% 18-12.07.21	1 200 000.00	1 198 107.76	0.21
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.87500% 12-19.02.19	2 400 000.00	2 484 508.80	0.43
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-28.05.20	2 600 000.00	2 728 481.60	0.47
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-REG-S 1.62500% 14-25.06.19	4 500 000.00	4 572 016.20	0.79
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00000% 14-14.01.19	2 300 000.00	2 330 341.60	0.40
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.62500% 14-24.03.21	2 100 000.00	2 193 450.00	0.38
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 2.00000% 14-19.02.21	4 300 000.00	4 529 858.65	0.78
EUR SOCIETE GENERALE 2.25000% 13-23.01.20	3 100 000.00	3 219 387.20	0.55
EUR SOCIETE GENERALE 4.75000% 11-02.03.21	1 300 000.00	1 465 919.00	0.25
EUR SOCIETE GENERALE PARIS-SUB 6.12500% 08-20.08.18	900 000.00	911 331.00	0.16
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.75000% 15-25.11.20	1 000 000.00	1 017 779.90	0.18
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.75000% 16-19.02.21	2 700 000.00	2 749 469.40	0.47
EUR TELEFONICA EMISIONES SA 4.71000% 12-20.01.20	6 500 000.00	6 996 597.40	1.21
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU 2.73600% 13-29.05.19	500 000.00	513 830.00	0.09
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 0.31800% 16-17.10.20	1 400 000.00	1 407 106.40	0.24
EUR TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 2.12500% 13-19.11.21	2 400 000.00	2 568 754.08	0.44
EUR UBS AG LONDON-REG-S 1.12500% 15-30.06.20	2 500 000.00	2 558 906.25	0.44
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.87500% 13-08.10.18	2 800 000.00	2 819 594.40	0.49
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.37500% 18-12.04.21	700 000.00	701 671.60	0.12
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 2.00000% 13-26.03.21	4 500 000.00	4 722 345.00	0.81
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.62500% 15-15.12.20	7 100 000.00	7 375 531.12	1.27
EUR WUERTH FINANCE INTERNATIONAL BV 1.75000% 13-21.05.20	800 000.00	828 983.12	0.14
Total EUR		424 108 439.63	73.13
Total Medium-Term Notes, fester Zins		424 108 439.63	73.13
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
EUR			
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 0.00000% 16-27.03.20	1 600 000.00	1 599 466.78	0.27
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 0.00000% 17-17.11.20	1 900 000.00	1 901 287.06	0.33
Total EUR		3 500 753.84	0.60
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		3 500 753.84	0.60

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR				
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 2.875%/VAR 15-30.06.25	600 000.00	625 440.00	0.11
EUR	ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.750%/3M EURIBOR+334.9BP 11-08.07.41	1 600 000.00	1 827 905.12	0.31
EUR	DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	1 800 000.00	1 761 282.00	0.30
EUR	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTT-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-02.04.76	2 100 000.00	2 214 450.00	0.38
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.375%/VAR 13-10.01.24	2 100 000.00	2 138 136.00	0.37
EUR	ING BANK NV-SUB 3.500%/EUSA5+245BP 13-21.11.23	4 300 000.00	4 364 878.40	0.75
EUR	ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	1 000 000.00	1 076 802.10	0.19
EUR	NATIONAL AUSTRALI BK LTD 6.750%/3M EURIBOR+285BP 08-26.06.23	1 100 000.00	1 104 386.80	0.19
EUR	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 14-12.11.24	600 000.00	612 396.00	0.11
EUR	NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	4 600 000.00	4 599 540.00	0.79
EUR	STANDARD CHARTERED-SUB 4.000%/VAR 13-21.10.25	2 000 000.00	2 128 504.00	0.37
EUR	TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	8 100 000.00	8 353 125.00	1.44
Total EUR			30 806 845.42	5.31

Total Medium-Term Notes, variabler Zins **30 806 845.42** **5.31**

Anleihen, fester Zins

EUR				
EUR	ABBVIE INC 0.37500% 16-18.11.19	5 200 000.00	5 227 385.28	0.90
EUR	ALLERGAN FUNDING SCS 0.50000% 17-01.06.21	2 500 000.00	2 501 464.00	0.43
EUR	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.00000% 12-12.07.21	2 100 000.00	2 283 343.23	0.39
EUR	AMGEN INC-REG-S 2.12500% 12-13.09.19	3 300 000.00	3 393 695.25	0.59
EUR	AT&T INC 2.65000% 13-17.12.21	5 300 000.00	5 713 686.20	0.99
EUR	BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 4.00000% 13-10.12.18	4 000 000.00	4 068 380.00	0.70
EUR	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 0.75000% 16-24.02.22	1 000 000.00	1 016 920.10	0.18
EUR	CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.37500% 14-29.11.19	6 000 000.00	6 129 600.00	1.06
EUR	CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.12500% 15-15.09.20	3 600 000.00	3 686 333.04	0.64
EUR	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.87500% 13-06.11.20	2 500 000.00	2 615 000.75	0.45
EUR	MYLAN NV-REG-S 1.25000% 16-23.11.20	3 200 000.00	3 269 761.60	0.56
EUR	PERNOD RICARD SA-REG-S 2.00000% 14-22.06.20	3 200 000.00	3 333 619.20	0.57
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.75000% 13-19.03.20	5 200 000.00	5 362 610.76	0.92
EUR	TELSTRA CORP LTD 3.62500% 10-15.03.21	800 000.00	879 184.00	0.15
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 2.00000% 13-14.01.20	1 000 000.00	1 032 304.00	0.18
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 0.50000% 17-30.03.21	2 800 000.00	2 818 855.84	0.49
Total EUR			53 332 153.25	9.20

Total Anleihen, fester Zins **53 332 153.25** **9.20**

Anleihen, Nullcoupon

EUR				
EUR	PFIZER INC 0.00000% 17-06.03.20	2 100 000.00	2 105 560.17	0.36
Total EUR			2 105 560.17	0.36

Total Anleihen, Nullcoupon **2 105 560.17** **0.36**

Anleihen, variabler Zins

EUR				
EUR	BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 4.750%/VAR 15-22.04.76	3 200 000.00	3 512 000.00	0.60
EUR	DANSKE BANK AS-REG-S 3.875%/VAR 13-04.10.23	3 300 000.00	3 339 534.00	0.58
EUR	ENGIE SA REG-S-SUB 3.875%/VAR 13-PRP	5 600 000.00	5 616 374.40	0.97
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 14-PRP	800 000.00	817 208.00	0.14
EUR	MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-12.12.74	3 800 000.00	3 938 806.40	0.68
EUR	ORANGE SA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 14-PRP	1 700 000.00	1 797 495.00	0.31
EUR	SSE PLC-REG-S-SUB 2.375%/VAR 15-PRP	1 000 000.00	1 026 308.00	0.18
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-SUB 2.65600%/FLR 14-15.01.24	3 500 000.00	3 550 190.00	0.61
EUR	VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 13-PRP	4 500 000.00	4 533 570.00	0.78
EUR	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-SUB 3.750%/VAR 14-PRP	2 600 000.00	2 742 090.00	0.47
Total EUR			30 873 575.80	5.32

Total Anleihen, variabler Zins **30 873 575.80** **5.32**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **556 637 916.01** **95.98**

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

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.00000% 10-07.07.20	4 600 000.00	4 978 582.76	0.85
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.87500% 15-19.01.22	3 400 000.00	3 470 699.60	0.60
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.87500% 14-03.03.21	1 000 000.00	1 045 055.30	0.18
Total EUR			9 494 337.66	1.63

Total Medium-Term Notes, fester Zins **9 494 337.66** **1.63**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **9 494 337.66** **1.63**

Total des Wertpapierbestandes **566 132 253.67** **97.61**

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	15 369 000.00	EUR	12 689 770.65	1.6.2018	476 510.51	0.08
CHF	213 121 000.00	EUR	178 301 260.12	1.6.2018	7 413 346.89	1.28
USD	70 400.00	EUR	58 538.91	1.6.2018	1 771.21	0.00
EUR	481 808.47	CHF	573 500.00	1.6.2018	-17 942.03	0.00
EUR	22 147.22	USD	26 300.00	1.6.2018	-383.41	0.00
EUR	42 418.70	USD	50 100.00	1.6.2018	-500.86	0.00
USD	76 600.00	EUR	65 058.60	1.6.2018	562.92	0.00
EUR	42 702.99	USD	50 100.00	1.6.2018	-216.57	0.00
EUR	138 731.71	USD	161 200.00	1.6.2018	635.25	0.00
CHF	212 547 500.00	EUR	185 093 006.08	2.7.2018	186 449.15	0.03
USD	15 228 300.00	EUR	13 090 739.35	2.7.2018	-74 522.71	-0.01
EUR	37 273.14	USD	43 600.00	2.7.2018	6.53	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					7 985 716.88	1.38

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

3 760 576.87

0.65

Andere Aktiva und Passiva

2 086 137.97

0.36

Total des Nettovermögens

579 964 685.39

100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Term USD Corporates (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		968 539 653.53	839 485 527.25	1 215 157 350.43
Klasse F-acc	LU0396352246			
Aktien im Umlauf		557 021.0000	22 468.0000	6 600.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.72	103.20	101.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		103.72	103.20	101.34
Klasse (CHF hedged) F-acc²	LU1289971720			
Aktien im Umlauf		288 741.0000	-	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.48	-	100.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		99.48	-	100.21
Klasse (EUR hedged) F-acc³	LU1717044058			
Aktien im Umlauf		348 641.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.73	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		98.73	-	-
Klasse (GBP hedged) F-acc⁴	LU1423719100			
Aktien im Umlauf		-	84 378.5400	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	100.39	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		-	100.39	-
Klasse I-A1-acc	LU0849031678			
Aktien im Umlauf		129 755.2880	96 598.6990	105 606.3650
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.74	106.35	104.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		106.74	106.35	104.58
Klasse I-A2-acc	LU0838529096			
Aktien im Umlauf		149 092.7680	149 278.8670	161 446.2610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.27	106.82	104.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		107.27	106.82	104.98
Klasse I-B-acc	LU0396353483			
Aktien im Umlauf		612 746.7590	757 247.3630	445 321.1190
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.72	104.89	102.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		105.72	104.89	102.71
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	LU1323607827			
Aktien im Umlauf		691 230.8410	881 438.5910	469 641.7030
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.22	101.77	101.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.22	101.77	101.34
Klasse I-X-acc	LU0396353640			
Aktien im Umlauf		240 116.1400	456 743.8950	476 593.0970
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.14	105.24	102.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		106.14	105.24	102.98
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0920821211			
Aktien im Umlauf		2 810 237.0700	2 547 478.7960	1 317 598.5720
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.55	102.36	102.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		100.55	102.36	102.44
Klasse (EUR hedged) I-X-acc⁵	LU1632887292			
Aktien im Umlauf		633 347.9300	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.41	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		98.41	-	-
Klasse K-X-acc⁶	LU1564462387			
Aktien im Umlauf		136 879.8750	221 416.1620	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.66	100.83	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		101.66	100.83	-
Klasse (EUR hedged) K-X-acc⁷	LU1620846318			
Aktien im Umlauf		23 449.6280	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.54	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		98.54	-	-
Klasse N-acc⁸	LU0396351354			
Aktien im Umlauf		-	-	9 397.7270
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	100.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	100.50
Klasse P-acc	LU0151774972			
Aktien im Umlauf		407 316.9080	670 800.0170	972 224.5660
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		136.66	136.80	135.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		136.66	136.80	135.14

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse Q-acc	LU0396352592			
Aktien im Umlauf		268 556.8580	200 595.8620	99 483.6030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.97	108.65	106.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108.97	108.65	106.91
Klasse U-X-acc	LU0396353996			
Aktien im Umlauf		17 566.0000	16 485.0000	60 034.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 171.14	10 085.75	10 417.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10 171.14	10 085.75	10 417.74
Klasse (CHF hedged) U-X-acc⁹	LU1383450415			
Aktien im Umlauf		-	-	13 385.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	-	9 992.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	-	9 992.39

¹ Siehe Erläuterung 1

² Für die Periode vom 21.9.2015 bis zum 11.8.2016 war die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc im Umlauf - reaktiviert 23.2.2018

³ Erste NAV 27.11.2017

⁴ Für die Periode vom 15.6.2016 bis zum 9.10.2017 war die Aktienklasse (GBP hedged) F-acc im Umlauf

⁵ Erste NAV 19.6.2017

⁶ Erste NAV 6.3.2017

⁷ Erste NAV 2.6.2017

⁸ Die Aktienklasse N-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

⁹ Für die Periode vom 1.4.2016 bis zum 30.1.2017 war die Aktienklasse (CHF hedged) U-X-acc im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	USD	0.5%	1.8%	-
Klasse (CHF hedged) F-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) F-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse (GBP hedged) F-acc ³	GBP	-	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	0.4%	1.7%	1.1%
Klasse I-A2-acc	USD	0.4%	1.8%	1.2%
Klasse I-B-acc	USD	0.8%	2.1%	1.6%
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	EUR	-1.5%	0.4%	-
Klasse I-X-acc	USD	0.9%	2.2%	1.6%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-1.8%	-0.1%	0.2%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse K-X-acc	USD	0.8%	-	-
Klasse (EUR hedged) K-X-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse N-acc ⁴	USD	-	-	0.0%
Klasse P-acc	USD	-0.1%	1.2%	0.7%
Klasse Q-acc	USD	0.3%	1.6%	1.1%
Klasse U-X-acc	USD	0.8%	-	1.6%
Klasse (CHF hedged) U-X-acc ⁵	CHF	-	-	-

¹ Für die Periode vom 21.9.2015 bis zum 11.8.2016 war die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc im Umlauf - reaktiviert 23.2.2018. 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 Für die Periode vom 15.6.2016 bis zum 9.10.2017 war die Aktienklasse (GBP hedged) F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Aktienklasse N-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Für die Periode vom 1.4.2016 bis zum 30.1.2017 war die Aktienklasse (CHF hedged) 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 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen die US-Treasury-Renditen nach einer fortgesetzten Wachstumsdynamik, soliden Beschäftigungszuwächsen, höheren Unternehmensinvestitionen und einem marktbasieren Inflationsmassstab. Die US-Notenbank erhöhte ihren Zinssatz für Übernachtsausleihungen 2017 zweimal und 2018 ein weiteres Mal um jeweils 25 Basispunkte (Bp.). Die Kreditrisikoprämien von US-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating blieben im Geschäftsjahr nahezu unverändert. Die Fundamentaldaten der Unternehmen bleiben stark, doch der technische Ausblick hat sich leicht verschlechtert: Die Risikoaversion und die höheren Kosten der Währungsabsicherung sind für Käufer aus dem Ausland nach wie vor Hindernisse, ebenso wie die Käufe von US-Unternehmen am kurzen Ende nach der Steuerreform.

Der Subfonds verzeichnete im Geschäftsjahr zumeist eine positive Wertentwicklung. Der Anstieg der US-Treasury-Renditen beeinträchtigte die Performance. Dies wurde jedoch durch die positiven Effekte der Erträge und der Verengung der Risikoprämien im Laufzeitsegment von ein bis drei Jahren mehr als ausgeglichen. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds am Ende des Rechnungsjahres entsprach mit 1,96 Jahren dem Niveau des Vorjahres.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	49.79
Frankreich	6.93
Niederlande	5.66
Australien	5.39
Grossbritannien	4.41
Irland	3.73
Luxemburg	2.68
Schweiz	2.38
Schweden	2.16
Japan	1.91
Cayman-Inseln	1.82
Hongkong	1.74
Guernsey	1.62
Kanada	1.44
Britische Jungferninseln	1.31
Dänemark	1.27
Deutschland	1.02
Südkorea	0.70
Singapur	0.61
Mexiko	0.59
Vereinigte Arabische Emirate	0.52
Norwegen	0.50
Kolumbien	0.30
Spanien	0.21
Türkei	0.21
Katar	0.15
Jersey	0.13
Bermuda	0.08
Total	99.26

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	37.76
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	28.91
Computer & Netzwerkausrüster	5.35
Telekommunikation	4.50
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.81
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.69
Versicherungen	2.25
Erdöl	2.12
Internet, Software & IT-Dienste	2.03
Anlagefonds	1.90
Tabak & alkoholische Getränke	1.79
Fahrzeuge	1.63
Detailhandel, Warenhäuser	1.24
Baugewerbe & Baumaterial	0.71
Diverse Dienstleistungen	0.61
Elektrische Geräte & Komponenten	0.54
Verkehr & Transport	0.51
Bergbau, Kohle & Stahl	0.34
Supranationale Organisationen	0.30
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.21
Biotechnologie	0.20
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.16
Länder- & Zentralregierungen	0.15
Diverse Handelsfirmen	0.14
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.13
Elektronik & Halbleiter	0.10
Gesundheits- & Sozialwesen	0.10
Gastgewerbe & Freizeit	0.08
Total	99.26

Nettvermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	979 722 666.27
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-18 333 456.54
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	961 389 209.73
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 617 255.95
Andere liquide Mittel (Margins)	166 699.34
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	504 599 102.85
Forderungen aus Zeichnungen	176 546.59
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7 942 802.44
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-28 905.92
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 250 645.17
Total Aktiva	1 477 612 065.81
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1.66
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-508 185 161.05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-794 271.29
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-57 851.81
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-26 046.72
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 079.75
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-92 978.28
Total Passiva	-509 072 412.28
Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres	968 539 653.53

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	74 181.22
Zinsen auf Wertpapiere	27 455 945.10
Dividenden	352 367.08
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	1 465 838.39
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	199 579.93
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	272 581.16
Total Erträge	29 820 492.88
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-2 245 577.97
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 247 808.95
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-148 954.03
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-79 831.97
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-110 283.84
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4 626.74
Total Aufwendungen	-3 837 083.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	25 983 409.38
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-5 914 902.75
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	59 039.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 181 575.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	10 464 349.12
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	2 380 237.80
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-7 320 410.78
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 513 262.90
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	24 470 146.48
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-14 401 670.35
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-5 048.81
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	44 687.68
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-15 377 103.84
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-473 751.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-30 212 886.47
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettvermögens infolge Geschäftstätigkeit	-5 742 739.99

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	839 485 527.25
Zeichnungen	395 949 155.34
Rücknahmen	-261 152 289.07
Total Mittelzufluss (-abfluss)	134 796 866.27
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	25 983 409.38
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 513 262.90
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-30 212 886.47
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-5 742 739.99
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	968 539 653.53

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 468.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	566 832.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 279.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	557 021.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	301 456.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 715.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	288 741.0000
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	426 736.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-78 095.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	348 641.0000
Klasse	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	84 378.5400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 058.8700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-102 437.4100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	96 598.6990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	46 575.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 418.4110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	129 755.2880
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	149 278.8670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-186.0990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	149 092.7680
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	757 247.3630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 676.8380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-158 177.4420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	612 746.7590
Klasse	(EUR hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	881 438.5910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	265 847.4420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-456 055.1920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	691 230.8410
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	456 743.8950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 973.6050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-219 601.3600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	240 116.1400
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 547 478.7960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	385 010.9940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-122 252.7200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 810 237.0700
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	633 561.3450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-213.4150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	633 347.9300
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	221 416.1620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-84 536.2870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	136 879.8750

Klasse	(EUR hedged) K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	44 447.0040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 997.3760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 449.6280
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	670 800.0170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	263 871.0580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-527 354.1670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	407 316.9080
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	200 595.8620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	188 529.5590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-120 568.5630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	268 556.8580
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 485.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 867.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 786.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 566.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 2.55000% 14-22.09.19	5 000 000.00	4 962 107.11	0.51
USD	ABBOTT LABORATORIES 2.35000% 16-22.11.19	4 458 000.00	4 433 619.51	0.46
USD	ABBVIE INC 2.50000% 15-14.05.20	9 774 000.00	9 688 505.75	1.00
USD	ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.45000% 15-04.06.20	3 000 000.00	2 956 857.45	0.31
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.50000% 15-28.11.19	6 000 000.00	5 956 997.40	0.61
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.00000% 15-12.03.20	12 000 000.00	11 942 057.52	1.23
USD	ALTRIA GROUP INC 4.75000% 11-05.05.21	2 000 000.00	2 090 999.80	0.22
USD	AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.00000% 10-30.03.20	5 560 000.00	5 727 244.80	0.59
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 2.30000% 14-16.07.19	1 170 000.00	1 163 032.78	0.12
USD	ANADARKO PETROLEUM CORP 8.70000% 09-15.03.19	2 000 000.00	2 086 416.00	0.22
USD	ANADARKO PETROLEUM CORP 4.85000% 16-15.03.21	4 000 000.00	4 142 895.20	0.43
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 2.20000% 16-01.08.18	2 067 000.00	2 066 109.06	0.21
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 2.65000% 16-01.02.21	3 120 000.00	3 090 896.76	0.32
USD	APPLE INC 2.10000% 14-06.05.19	6 260 000.00	6 243 999.62	0.64
USD	APPLE INC 2.25000% 16-23.02.21	20 480 000.00	20 191 248.59	2.08
USD	AT&T INC 2.37500% 13-27.11.18	3 315 000.00	3 314 111.88	0.34
USD	AT&T INC 3.20000% 17-01.03.22	6 000 000.00	5 932 687.92	0.61
USD	AT&T INC 5.20000% 16-15.03.20	6 560 000.00	6 808 427.86	0.70
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.25000% 14-13.06.19	780 000.00	775 702.20	0.08
USD	BARCLAYS BANK PLC 5.12500% 10-08.01.20	5 000 000.00	5 159 234.01	0.53
USD	BARCLAYS PLC 2.75000% 14-08.11.19	2 885 000.00	2 869 469.46	0.30
USD	BARCLAYS PLC 3.20000% 16-10.08.21	17 627 000.00	17 366 387.10	1.79
USD	BAT CAPITAL CORP-REG-S 2.29700% 17-14.08.20	8 820 000.00	8 644 993.20	0.89
USD	BIOGEN INC 2.90000% 15-15.09.20	1 950 000.00	1 943 010.19	0.20
USD	BMW US CAPITAL LLC-REG-S 1.50000% 16-11.04.19	1 170 000.00	1 158 952.30	0.12
USD	BMW US CAPITAL LLC-REG-S 2.15000% 17-06.04.20	2 000 000.00	1 971 985.42	0.20
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.67600% 16-03.05.19	1 170 000.00	1 159 817.93	0.12
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 1.60000% 16-06.09.19	3 000 000.00	2 954 659.29	0.31
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	2 700 000.00	2 622 149.71	0.27
USD	CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	5 193 000.00	5 205 222.76	0.54
USD	CHEVRON CORP 4.95000% 09-03.03.19	774 000.00	787 992.91	0.08
USD	CISCO SYSTEMS INC 2.45000% 15-15.06.20	7 890 000.00	7 857 138.07	0.81
USD	CITIGROUP INC 2.45000% 17-10.01.20	27 518 000.00	27 268 480.54	2.82
USD	CITIGROUP INC 5.37500% 10-09.08.20	2 000 000.00	2 093 477.39	0.22
USD	CNOOC FINANCE 2015 AUSTRALIA PTY LTD 2.62500% 15-05.05.20	8 834 000.00	8 695 682.52	0.90
USD	COMCAST CORP 2.75000% 16-01.03.23	1 560 000.00	1 508 589.12	0.16
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.25000% 17-10.03.20	14 000 000.00	13 805 540.00	1.43
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.12500% 16-27.09.21	3 000 000.00	2 887 770.00	0.30
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 2.75000% 16-26.03.20	10 000 000.00	9 925 155.20	1.02
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.12500% 16-10.12.20	5 820 000.00	5 789 876.55	0.60
USD	CVS HEALTH CORP 1.90000% 15-20.07.18	742 000.00	741 473.18	0.08
USD	CVS HEALTH CORP 2.25000% 13-05.12.18	2 730 000.00	2 725 030.88	0.28
USD	CVS HEALTH CORP 2.25000% 14-12.08.19	6 421 000.00	6 377 118.70	0.66
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 2.00000% 15-03.08.18	5 023 000.00	5 019 448.89	0.52
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 2.70000% 15-03.08.20	4 220 000.00	4 180 891.83	0.43
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 1.75000% 16-30.10.19	925 000.00	911 002.81	0.09
USD	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 2.22500% 17-17.01.20	5 000 000.00	4 937 539.90	0.51
USD	EDP FINANCE BV-REG-S 4.90000% 09-01.10.19	912 000.00	933 559.68	0.10
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.24000% 15-15.06.18	1 365 000.00	1 364 905.71	0.14
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.20000% 15-15.01.21	7 787 000.00	7 745 162.32	0.80
USD	GAZ CAPITAL SA-REG-S LPN 5.99900% 11-23.01.21	5 000 000.00	5 187 500.00	0.54
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 2.34200% 16-15.11.20	7 338 000.00	7 186 118.30	0.74
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.10000% 15-15.01.19	3 975 000.00	3 981 375.50	0.41
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.40000% 16-09.05.19	6 943 000.00	6 911 888.69	0.71
USD	GLENORE FUNDING LLC-REG-S 2.50000% 13-15.01.19	1 285 000.00	1 279 166.10	0.13
USD	GLENORE FUNDING LLC-REG-S 3.12500% 14-29.04.19	2 000 000.00	1 995 860.00	0.21
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 7.50000% 09-15.02.19	5 273 000.00	5 443 902.15	0.56
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.37500% 10-15.03.20	3 000 000.00	3 121 111.80	0.32
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.25000% 11-27.07.21	7 815 000.00	8 250 108.72	0.85
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.00000% 16-25.04.19	2 390 000.00	2 374 618.13	0.25
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 16-25.02.21	4 170 000.00	4 123 686.06	0.43
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.30000% 16-13.12.19	7 500 000.00	7 434 994.58	0.77
USD	HSBC USA INC 2.37500% 14-13.11.19	1 170 000.00	1 164 663.75	0.12
USD	HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 5.75000% 09-11.09.19	8 000 000.00	8 277 152.00	0.85
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC-REG-S 2.55000% 14-06.02.19	3 923 000.00	3 908 221.82	0.40
USD	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.62500% 15-29.09.20	1 780 000.00	1 744 478.14	0.18
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.05000% 15-20.07.18	980 000.00	979 333.60	0.10
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.95000% 15-21.07.20	3 510 000.00	3 483 904.58	0.36
USD	ING BANK NV-REG-S 2.75000% 16-22.03.21	6 200 000.00	6 109 651.37	0.63
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 7.62500% 08-15.10.18	585 000.00	596 791.43	0.06
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.87500% 12-15.05.19	4 510 000.00	4 481 564.41	0.46
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.25000% 16-19.02.21	5 475 000.00	5 385 732.97	0.56
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.25000% 15-23.01.20	15 000 000.00	14 843 353.65	1.53
USD	JUNIPER NETWORKS INC 3.30000% 15-15.06.20	4 025 000.00	4 019 151.76	0.40
USD	JUNIPER NETWORKS INC 3.12500% 16-26.02.19	975 000.00	978 279.12	0.10
USD	KINDER MORGAN INC 3.05000% 14-01.12.19	3 780 000.00	3 782 751.84	0.39
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.75000% 14-23.01.19	3 000 000.00	2 994 733.80	0.31
USD	KROGER CO 2.00000% 16-15.01.19	3 302 000.00	3 287 697.52	0.34
USD	MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 6.00000% 10-14.01.20	1 170 000.00	1 216 566.00	0.13
USD	MARSH & MCLENNAN COS INC 2.35000% 15-06.03.20	5 730 000.00	5 672 364.11	0.59
USD	MCDONALD'S CORP 2.10000% 15-07.12.18	780 000.00	778 566.80	0.08
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.05000% 17-12.06.20	3 550 000.00	3 481 153.00	0.36
USD	MICROSOFT CORP 2.37500% 15-12.02.22	20 000 000.00	19 639 474.60	2.03
USD	MINIBUSHI CORP-REG-S 2.87500% 13-18.07.18	1 393 000.00	1 393 348.25	0.14
USD	MINIBUSHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.19000% 16-13.09.21	6 049 000.00	5 821 073.68	0.60
USD	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 2.63200% 16-12.04.21	4 000 000.00	3 910 440.00	0.40
USD	MORGAN STANLEY 5.62500% 09-23.09.19	1 280 000.00	1 325 370.50	0.14
USD	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-13.04.21	1 975 000.00	1 917 952.09	0.20

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD NORDEA BANK AB-REG-S 4.87500% 11-14.01.21	1 560 000.00	1 624 839.52	0.17
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 4.40000% 10-24.04.20	2 000 000.00	2 062 415.20	0.21
USD ORANGÉ SA 1.62500% 16-03.11.19	5 000 000.00	4 912 247.75	0.51
USD ORANGÉ SA 2.75000% 14-06.02.19	11 468 000.00	11 475 302.83	1.18
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.37500% 16-25.02.19	780 000.00	774 756.42	0.08
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 7.37500% 09-15.06.19	2 000 000.00	2 091 948.00	0.22
USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	1 500 000.00	1 443 750.00	0.15
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 13-31.10.18	5 000 000.00	4 992 575.00	0.52
USD REYNOLDS AMERICAN INC 2.30000% 15-12.06.18	2 635 000.00	2 634 841.90	0.27
USD REYNOLDS AMERICAN INC 3.25000% 15-12.06.20	1 635 000.00	1 636 421.63	0.17
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.87500% 15-16.10.20	3 000 000.00	2 970 155.03	0.31
USD SANTANDER UK PLC 2.35000% 14-10.09.19	3 179 000.00	3 162 033.30	0.33
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 5.18000% 12-28.06.19	7 000 000.00	7 078 750.00	0.73
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 /2-REG-S 2.37500% 15-28.04.21	1 170 000.00	1 132 595.10	0.12
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA-REG-S 3.30000% 11-14.09.21	1 755 000.00	1 767 094.23	0.18
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 15-10.11.20	12 150 000.00	12 004 538.26	1.24
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.37500% 16-10.05.19	5 000 000.00	4 946 306.65	0.51
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.25000% 17-15.05.20	7 000 000.00	6 897 853.97	0.71
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.40000% 16-23.09.21	10 952 000.00	10 543 547.13	1.09
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOP-REG-S 2.75000% 14-10.04.19	5 700 000.00	5 678 177.55	0.59
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.30000% 17-11.03.20	1 000 000.00	987 587.48	0.10
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 2.40000% 14-08.09.19	1 900 000.00	1 882 096.52	0.19
USD TIME WARNER CABLE LLC 6.75000% 08-01.07.18	1 975 000.00	1 980 605.84	0.20
USD TOTAL CAPITAL 4.45000% 10-24.06.20	1 755 000.00	1 813 072.60	0.19
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.10000% 14-19.06.19	5 255 000.00	5 228 107.02	0.54
USD UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 3.00000% 16-15.04.21	4 170 000.00	4 119 557.55	0.43
USD VALERO ENERGY CORP 9.37500% 09-15.03.19	1 329 000.00	1 395 726.96	0.14
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	1 406 000.00	1 355 356.08	0.14
USD VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FIN-REG-S 2.12500% 14-23.05.19	4 780 000.00	4 748 812.41	0.49
USD VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FIN-REG-S 2.45000% 14-20.11.19	3 782 000.00	3 752 702.81	0.39
USD WESTPAC BANKING CORP 2.30000% 15-26.05.20	2 000 000.00	1 969 840.00	0.20
USD ZOETIS INC 3.45000% 15-13.11.20	1 248 000.00	1 256 375.70	0.13
Total USD		558 989 726.04	57.71
Total Notes, fester Zins		558 989 726.04	57.71
Notes, variabler Zins			
USD			
USD GENERAL ELECTRIC CO 3M LIBOR+41BP 14-28.03.20	1 170 000.00	1 169 344.80	0.12
USD RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 11.00000%/VAR 09-PRP	1 755 000.00	1 880 043.75	0.20
Total USD		3 049 388.55	0.32
Total Notes, variabler Zins		3 049 388.55	0.32
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S 2.25000% 14-11.03.19	8 600 000.00	8 538 338.00	0.88
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.70000% 15-16.11.20	3 800 000.00	3 757 516.00	0.39
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.30000% 16-01.06.21	6 000 000.00	5 833 620.00	0.60
USD BANK OF AMERICA CORP 2.25000% 15-21.04.20	5 000 000.00	4 933 643.70	0.51
USD BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.75000% 15-15.10.20	6 266 000.00	6 204 874.23	0.64
USD BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.00000% 16-12.04.19	1 554 000.00	1 542 930.72	0.16
USD BMW US CAPITAL LLC-REG-S 2.25000% 14-27.01.20	3 000 000.00	2 967 900.00	0.31
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.75000% 15-02.11.18	1 950 000.00	1 943 358.30	0.20
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.75000% 15-10.06.20	7 000 000.00	6 941 641.56	0.72
USD CREDIT SUISSE NEW YORK 2.30000% 14-28.05.19	2 000 000.00	1 991 568.12	0.20
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 2.12500% 16-06.04.20	4 950 000.00	4 868 334.90	0.50
USD DANSKE BANK AS-REG-S 2.75000% 15-17.09.20	1 950 000.00	1 931 136.26	0.20
USD DANSKE BANK AS-REG-S 2.80000% 16-10.03.21	5 483 000.00	5 415 461.45	0.56
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 2.24600% 14-16.07.19	6 000 000.00	5 947 944.96	0.61
USD EXIMCH/AVI FUNDING CO LTD-REG-S 3.80000% 15-16.09.25	360 000.00	353 698.92	0.04
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.55000% 17-03.04.20	3 800 000.00	3 742 689.36	0.39
USD ING BANK NV-REG-S 2.70000% 15-17.08.20	3 800 000.00	3 761 886.91	0.39
USD IPIC GMTN LTD-REG-S 5.00000% 10-15.11.20	4 000 000.00	4 135 000.00	0.43
USD MACQUARIE BANK LTD-REG-S 2.60000% 14-24.06.19	6 434 000.00	6 413 282.52	0.66
USD MORGAN STANLEY 2.37500% 14-23.07.19	13 021 000.00	12 966 922.88	1.34
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.25000% 14-01.07.19	975 000.00	969 907.69	0.10
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.00000% 16-08.03.19	2 255 000.00	2 243 308.14	0.23
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 1.55000% 16-13.09.19	1 560 000.00	1 532 117.61	0.16
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 2.30000% 13-15.08.18	1 022 000.00	1 021 778.87	0.10
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.15000% 14-15.03.19	1 170 000.00	1 165 847.12	0.12
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 2.45000% 15-27.05.20	2 613 000.00	2 577 238.48	0.27
USD SOCIETE GENERALE-REG-S 3.25000% 17-12.01.22	3 000 000.00	2 950 341.60	0.30
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 2.25000% 17-04.05.20	7 100 000.00	6 965 739.00	0.72
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 1.95000% 15-23.07.18	1 950 000.00	1 948 869.00	0.20
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.45000% 16-30.03.21	1 560 000.00	1 527 762.41	0.16
Total USD		117 094 658.71	12.09
Total Medium-Term Notes, fester Zins		117 094 658.71	12.09
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3M LIBOR+66BP 17-21.07.21	4 000 000.00	4 023 146.40	0.41
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3M LIBOR+49BP 16-06.09.19	1 697 000.00	1 703 342.71	0.18
Total USD		5 726 489.11	0.59
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		5 726 489.11	0.59

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD ALTRIA GROUP INC 9.25000% 09-06.08.19	2 450 000.00	2 630 852.38	0.27
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.16100% 16-17.03.21	3 670 000.00	3 675 610.70	0.38
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.75000% 13-01.10.18	2 000 000.00	2 000 200.00	0.21
USD DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.87500% 16-15.09.21	2 340 000.00	2 257 472.01	0.23
USD HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 4.87500% 11-15.07.21	1 170 000.00	1 227 655.85	0.13
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 3.00000% 13-03.12.18	3 000 000.00	3 005 850.90	0.31
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.66500% 17-25.07.22	2 500 000.00	2 417 375.00	0.25
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20	3 250 000.00	3 408 098.52	0.35
USD STADSHYPOTEK AB-REG-S 1.87500% 12-02.10.19	3 000 000.00	2 965 561.35	0.30
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 2.45000% 15-16.01.20	3 000 000.00	2 968 470.00	0.31
USD SWEDBANK HYPOTEK AB-REG-S 2.00000% 15-12.05.20	2 750 000.00	2 702 122.55	0.28
USD UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 2.95000% 15-24.09.20	17 096 000.00	16 971 419.05	1.75
Total USD		46 230 688.31	4.77
Total Anleihen, fester Zins		46 230 688.31	4.77
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 5.250%/VAR 15-PRP	3 000 000.00	3 011 250.00	0.31
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	2 000 000.00	2 000 000.00	0.21
Total USD		5 011 250.00	0.52
Total Anleihen, variabler Zins		5 011 250.00	0.52
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		736 102 200.72	76.00
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABBOTT LABORATORIES 2.90000% 16-30.11.21	2 000 000.00	1 977 898.68	0.21
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 6.87500% 10-15.11.19	589 000.00	622 644.09	0.07
USD ANTHEM INC 2.30000% 13-15.07.18	975 000.00	974 727.41	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 5.70000% 12-24.01.22	24 500 000.00	26 504 526.30	2.74
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 2.50000% 13-29.10.18	1 500 000.00	1 498 573.66	0.16
USD BAYER US FINANCE LLC-REG-S 2.37500% 14-08.10.19	5 793 000.00	5 750 349.73	0.59
USD CHEVRON CORP 1.71800% 13-24.06.18	1 950 000.00	1 949 551.50	0.20
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 2.20000% 17-05.05.20	800 000.00	786 853.39	0.08
USD DEUTSCHE BANK AG 4.25000% 17-14.10.21	10 000 000.00	9 917 351.70	1.02
USD DNB BANK ASA-144A 2.12500% 17-02.10.20	5 000 000.00	4 865 239.55	0.50
USD EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO 2.25000% 14-15.06.19	1 170 000.00	1 163 029.74	0.12
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.87500% 13-01.10.18	4 232 000.00	4 236 571.83	0.44
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.62500% 11-07.01.21	3 500 000.00	3 624 997.25	0.38
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO-REG-S 2.10000% 17-04.10.19	3 130 000.00	3 093 614.16	0.32
USD HSBC USA INC 2.35000% 15-05.03.20	3 000 000.00	2 967 647.43	0.31
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.40000% 10-22.07.20	26 291 000.00	27 041 279.41	2.79
USD KROGER CO 2.80000% 17-01.08.22	440 000.00	426 532.75	0.04
USD MACQUARIE BANK LTD-REG-S 2.35000% 16-15.01.19	3 905 000.00	3 894 261.25	0.40
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.55000% 16-11.10.19	1 006 000.00	991 028.44	0.10
USD MOLSON COORS BREWING CO 2.25000% 17-15.03.20	5 000 000.00	4 916 551.25	0.51
USD MORGAN STANLEY 2.65000% 15-27.01.20	13 620 000.00	13 541 521.84	1.40
USD NORDEA BANK AB-REG-S 2.12500% 17-29.05.20	1 600 000.00	1 573 813.46	0.16
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.50000% 16-18.04.19	722 000.00	714 598.80	0.07
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-REG-S 2.35000% 15-21.12.18	780 000.00	778 512.06	0.08
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.62500% 15-10.11.18	3 510 000.00	3 498 205.52	0.36
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.62500% 16-15.03.21	1 170 000.00	1 151 617.71	0.12
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.50000% 13-25.01.19	414 000.00	414 711.88	0.04
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.12500% 14-02.07.19	1 560 000.00	1 552 597.45	0.16
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.75000% 14-19.06.21	1 170 000.00	1 163 407.16	0.12
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.62500% 03-01.06.18	390 000.00	390 000.00	0.04
Total USD		131 982 215.40	13.63
Total Notes, fester Zins		131 982 215.40	13.63
Notes, variabler Zins			
USD			
USD AXA SA-REG-S-SUB 6.463%/3M LIBOR+144.9BP 06-PRP	6 500 000.00	6 402 500.00	0.66
USD TORONTO-DOMINION BANK 3M LIBOR+15BP 17-24.10.19	4 000 000.00	3 997 807.00	0.41
Total USD		10 400 307.00	1.07
Total Notes, variabler Zins		10 400 307.00	1.07
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.65000% 18-19.01.21	11 850 000.00	11 672 051.40	1.20
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.87500% 11-12.01.21	3 125 000.00	3 250 531.25	0.34
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.05000% 16-15.03.19	2 000 000.00	1 988 560.00	0.21
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 2.55000% 17-03.04.20	1 000 000.00	984 918.25	0.10
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.40000% 15-30.10.18	780 000.00	778 363.24	0.08
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.00000% 16-01.07.19	780 000.00	769 021.37	0.08
USD ING BANK NV-REG-S 2.30000% 16-22.03.19	2 145 000.00	2 138 487.55	0.22
USD NORDEA BANK AB-REG-S 2.50000% 15-17.09.20	2 287 000.00	2 257 534.84	0.23
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.20000% 13-27.07.18	878 000.00	877 745.38	0.09
USD WELLS FARGO & CO 2.60000% 15-22.07.20	5 000 000.00	4 945 151.15	0.51
Total USD		29 662 364.43	3.06
Total Medium-Term Notes, fester Zins		29 662 364.43	3.06

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 3M LIBOR+61BP 16-09.09.21	1 525 000.00	1 539 102.89	0.16
Total USD		1 539 102.89	0.16

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

1 539 102.89 **0.16**

Anleihen, fester Zins

USD

USD BNP PARIBAS 5.00000% 11-15.01.21	14 073 000.00	14 713 794.36	1.52
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.55000% 14-23.10.19	4 291 000.00	4 275 588.79	0.44
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.00000% 13-22.02.19	1 000 000.00	995 990.00	0.10
USD NATIONAL BANK OF CANADA 2.10000% 15-14.12.18	780 000.00	778 855.41	0.08
USD NOVARTIS SECURITIES INVESTMENT LTD 5.12500% 09-10.02.19	780 000.00	793 145.97	0.08
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.13400% 10-27.04.20	2 000 000.00	2 075 761.60	0.22
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	2 000 000.00	1 999 652.40	0.21
USD WELLS FARGO & CO 2.12500% 14-22.04.19	2 085 000.00	2 073 442.52	0.21
Total USD		27 706 231.05	2.86

Total Anleihen, fester Zins

27 706 231.05 **2.86**

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

201 290 220.77 **20.78**

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

Notes, fester Zins

USD

USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.95000% 17-08.09.20	1 420 000.00	1 384 907.23	0.14
Total USD		1 384 907.23	0.14

Total Notes, fester Zins

1 384 907.23 **0.14**

Anleihen, fester Zins

USD

USD CK HUTCHISON INTNL 17 II LTD-REG-S 2.25000% 17-29.09.20	2 280 000.00	2 230 501.20	0.23
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 3.70000% 18-28.03.22	2 000 000.00	1 978 049.81	0.21
Total USD		4 208 551.01	0.44

Total Anleihen, fester Zins

4 208 551.01 **0.44**

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

5 593 458.24 **0.58**

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	1 840.33	18 403 330.00	1.90
Total Irland		18 403 330.00	1.90

Total Investment Fonds, open end

18 403 330.00 **1.90**

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

18 403 330.00 **1.90**

Total des Wertpapierbestandes

961 389 209.73 **99.26**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	38.00	-2 968.75	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	332.00	-25 937.17	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-28 905.92	0.00

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

-28 905.92 **0.00**

Total Derivative Instrumente

-28 905.92 **0.00**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR 164 987 100.00	USD 199 821 321.38	1.6.2018	-7 231 879.58	-0.75
CHF 308 767 000.00	USD 312 616 876.84	1.6.2018	1 457 988.35	0.15
USD 473 480.72	EUR 394 200.00	1.6.2018	13 331.06	0.00
USD 674 936.39	CHF 676 700.00	1.6.2018	-13 396.43	0.00
USD 2 536 042.08	EUR 2 135 600.00	1.6.2018	43 156.20	0.00
EUR 1 007 000.00	USD 1 185 942.89	1.6.2018	-10 471.79	0.00
EUR 2 607 300.00	USD 3 038 130.25	1.6.2018	5 371.04	0.00
USD 474 567.21	CHF 472 500.00	1.6.2018	-6 055.31	0.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	1 219 800.00	USD	1 413 000.46	1.6.2018	10 872.08	0.00
CHF	307 617 800.00	USD	311 358 775.69	2.7.2018	2 366 296.23	0.24
EUR	167 291 400.00	USD	194 608 078.12	2.7.2018	1 114 142.98	0.13
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-2 250 645.17	-0.23

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					5 783 955.29	0.60
Andere Aktiva und Passiva					3 646 039.60	0.37
Total des Nettovermögens					968 539 653.53	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		713 024 008.47	1 069 709 381.51	2 075 815 880.91
Klasse F-acc	LU0396366626			
Aktien im Umlauf		1 154 508.8750	219 663.8750	213 477.9150
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		18.42	18.35	17.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		18.42	18.35	17.57
Klasse F-UKdist²	LU0997823744			
Aktien im Umlauf		-	1 060.0620	19 560.0620
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	104.13	103.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	104.13	103.32
Klasse (CHF hedged) F-UKdist³	LU1000757093			
Aktien im Umlauf		-	32 180.0080	66 330.0080
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	101.36	102.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	101.36	102.81
Klasse (EUR hedged) F-UKdist⁴	LU0997824395			
Aktien im Umlauf		-	-	4 360.0070
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	101.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	101.04
Klasse (GBP hedged) F-UKdist⁵	LU0997824478			
Aktien im Umlauf		-	3 766.0070	14 181.0070
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	105.95	105.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		-	105.95	105.79
Klasse I-A1-acc	LU0396367277			
Aktien im Umlauf		68 736.4000	73 458.2200	82 710.3070
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		133.61	133.26	127.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		133.61	133.26	127.76
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc⁶	LU1398086493			
Aktien im Umlauf		-	-	192 246.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	100.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	100.27
Klasse I-A3-acc	LU0396367608			
Aktien im Umlauf		537 562.1300	1 545 783.4880	3 560 296.8260
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.93	108.49	103.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108.93	108.49	103.85
Klasse I-B-acc	LU0396367863			
Aktien im Umlauf		45 826.7760	58 488.9910	140 248.3100
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		157.78	156.69	149.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		157.78	156.69	149.56
Klasse (EUR hedged) I-B-dist	LU0876650895			
Aktien im Umlauf		410 000.0000	445 700.0000	525 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92.97	98.28	99.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		92.97	98.28	99.12
Klasse I-X-acc	LU0396368085			
Aktien im Umlauf		72 895.2950	60 923.0780	29 577.0280
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		138.56	137.51	131.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		138.56	137.51	131.16
Klasse P-acc	LU0172069584			
Aktien im Umlauf		5 382 104.7620	7 953 233.5530	12 495 573.8690
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		17.69	17.77	17.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		17.69	17.77	17.16
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291220			
Aktien im Umlauf		48 206.9950	55 559.7370	56 288.2320
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		107.10	110.54	109.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		107.10	110.54	109.02
Klasse Q-acc	LU0396366972			
Aktien im Umlauf		653 295.7510	2 064 699.9020	2 343 061.4430
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		155.72	155.52	149.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		155.72	155.52	149.25
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240777026			
Aktien im Umlauf		130 387.1640	122 242.1260	103 283.4030
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.35	105.07	103.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		102.35	105.07	103.07
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0848113352			
Aktien im Umlauf		1 828 266.7050	1 754 570.5630	1 103 614.5780
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		106.83	109.28	106.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		106.83	109.28	106.67

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse (GBP hedged) Q-acc⁷	LU1136112353			
Aktien im Umlauf		-	18 186.6140	50 827.7760
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	108.28	104.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		-	108.28	104.56
Klasse U-X-acc	LU0396368242			
Aktien im Umlauf		11 442.0000	11 410.0000	55 024.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 348.41	10 270.10	13 113.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10 348.41	10 270.10	13 113.66
Klasse (CHF hedged) U-X-acc⁸	LU1383450092			
Aktien im Umlauf		-	-	13 221.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	-	10 122.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	-	10 122.06

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse F-UKdist war bis zum 26.7.2017 im Umlauf

³ Die Aktienklasse (CHF hedged) F-UKdist war bis zum 19.2.2018 im Umlauf

⁴ Die Aktienklasse (EUR hedged) F-UKdist war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

⁵ Die Aktienklasse (GBP hedged) F-UKdist war bis zum 26.7.2017 im Umlauf

⁶ Für die Periode vom 22.4.2016 bis zum 26.1.2017 war die Aktienklasse (EUR hedged) I-A1-acc im Umlauf

⁷ Die Aktienklasse (GBP hedged) Q-acc war bis zum 15.3.2018 im Umlauf

⁸ Für die Periode vom 1.4.2016 bis zum 30.1.2017 war die Aktienklasse (CHF hedged) U-X-acc im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	USD	0.4%	4.4%	2.9%
Klasse F-UKdist ¹	USD	-	4.5%	2.9%
Klasse (CHF hedged) F-UKdist ²	CHF	-	2.2%	1.4%
Klasse (EUR hedged) F-UKdist ³	EUR	-	-	2.1%
Klasse (GBP hedged) F-UKdist ⁴	GBP	-	3.8%	3.2%
Klasse I-A1-acc	USD	0.3%	4.3%	2.8%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc ⁵	EUR	-	-	-
Klasse I-A3-acc	USD	0.4%	4.5%	2.9%
Klasse I-B-acc	USD	0.7%	4.8%	3.2%
Klasse (EUR hedged) I-B-dist	EUR	-1.7%	3.0%	2.4%
Klasse I-X-acc	USD	0.8%	4.8%	3.3%
Klasse P-acc	USD	-0.5%	3.6%	2.1%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-3.1%	1.4%	0.6%
Klasse Q-acc	USD	0.1%	4.2%	2.6%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-2.6%	1.9%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-2.2%	2.4%	1.8%
Klasse (GBP hedged) Q-acc ⁶	GBP	-	3.6%	2.9%
Klasse U-X-acc	USD	0.8%	-	3.3%
Klasse (CHF hedged) U-X-acc ⁷	CHF	-	-	-

¹ Die Aktienklasse F-UKdist war bis zum 26.7.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse (CHF hedged) F-UKdist war bis zum 19.2.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse (EUR hedged) F-UKdist war bis zum 16.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Aktienklasse (GBP hedged) F-UKdist war bis zum 26.7.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Für die Periode vom 22.4.2016 bis zum 26.1.2017 war die Aktienklasse (EUR hedged) I-A1-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁶ Die Aktienklasse (GBP hedged) Q-acc war bis zum 15.3.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁷ Für die Periode vom 1.4.2016 bis zum 30.1.2017 war die Aktienklasse (CHF hedged) 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 Berichtszeitraum vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen die Renditen der US-Treasuries in Erwartung fortgesetzter Zinserhöhungen der US-Notenbank und sich verbessernder Daten zur Binnenwirtschaft. Die Fed hob ihren Zinssatz für Übernachtsausleihungen im Laufe des Berichtszeitraums dreimal an, zuletzt im März 2018. US-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade beendeten das Jahr mit weitgehend unveränderten Kreditrisikoprämien. Zu Beginn des Berichtszeitraums hatten sie sich zwar verengt, aber im Februar 2018 setzte eine Wende ein. Der Trend der Fundamentaldaten der Unternehmen war positiv, was zum Teil auch der US-Steuerreform zu verdanken war. Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen blieb rege, verlangsamte sich aber gegen Ende des Rechnungsjahres, da ausländische Anleger unter den steigenden Kosten der Währungsabsicherung litten.

Der Subfonds erzielte eine leicht positive Performance (Anteilklassen F-acc, I-A1 acc, I-A3- acc, I-B-acc, I-X-acc, Q-acc und U-X acc). Bei einigen anderen Anteilklassen wurden die Erträge durch die Gebühren oder die Kosten der Währungsabsicherung aufgezehrt. Der positive Effekt der Zinserträge konnte die Belastung der Performance durch den Anstieg der US-Treasury-Renditen nicht ganz ausgleichen. Die Kreditrisikoprämien hatten indes nur einen minimalen Einfluss auf den Gesamtertrag im Rechnungsjahr. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds war am Ende des Rechnungsjahres mit 6,75 Jahren niedriger als im Vorjahr. Das Management der Risikoprämien trug positiv zur Wertentwicklung bei, wobei sowohl die Sektorallokation als auch die Titelauswahl der relativen Performance zugutekamen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	76.98
Grossbritannien	6.40
Kanada	2.57
Niederlande	2.01
Frankreich	1.34
Irland	1.31
Japan	1.21
Italien	0.96
Mexiko	0.81
Guernsey	0.70
Hongkong	0.66
Spanien	0.62
Australien	0.55
Bermuda	0.47
Schweden	0.44
Südkorea	0.40
Schweiz	0.39
Cayman-Inseln	0.37
Liberia	0.33
Finnland	0.33
Deutschland	0.31
China	0.26
Dänemark	0.21
Luxemburg	0.14
Total	99.77

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	28.63
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	21.54
Telekommunikation	7.69
Energie- & Wasserversorgung	5.35
Erdöl	5.12
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.91
Biotechnologie	2.51
Versicherungen	2.21
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.15
Verkehr & Transport	2.06
Internet, Software & IT-Dienste	1.74
Gesundheits- & Sozialwesen	1.70
Immobilien	1.63
Chemie	1.61
Detailhandel, Warenhäuser	1.37
Gastgewerbe & Freizeit	1.32
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.09
Baugewerbe & Baumaterial	1.08
Elektrische Geräte & Komponenten	0.87
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.85
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.79
Computer & Netzwerkausrüster	0.78
Tabak & alkoholische Getränke	0.68
Bergbau, Kohle & Stahl	0.62
Fahrzeuge	0.61
Verpackungsindustrie	0.54
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.48
Edelmetalle und -steine	0.47
Diverse Dienstleistungen	0.37
Total	99.77

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	727 100 554.95
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-15 682 848.34
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	711 417 706.61
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 762 534.95
Andere liquide Mittel (Margins)	269 339.75
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 706 300.69
Forderungen aus Zeichnungen	230 057.81
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7 632 513.85
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-220 115.23
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 408 114.27
Total Aktiva	723 390 224.16
Passiva	
Kontokorrentkredit	-1 930 081.08
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 593 604.72
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-6 632 391.55
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-155 761.47
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-41 697.23
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 679.64
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-210 138.34
Total Passiva	-10 366 215.69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	713 024 008.47

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	66 320.04
Zinsen auf Wertpapiere	37 115 297.56
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	1 722 708.33
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	66 676.50
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	600 961.35
Total Erträge	39 571 963.78
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-309 587.48
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 585 686.79
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-290 455.42
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-26 670.60
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-166 073.10
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-59 810.37
Total Aufwendungen	-5 438 283.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	34 133 680.02
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	7 799 002.52
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	222 300.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-420 579.25
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	9 136 365.42
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	1 623 923.47
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 472 639.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	14 888 373.01
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	49 022 053.03
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-32 398 212.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	5 023.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	33 829.97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-3 645 134.52
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-2 118 614.97
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-38 123 108.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 898 944.78

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 069 709 381.51
Zeichnungen	239 444 130.69
Rücknahmen	-604 888 204.76
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-365 444 074.07
Ausbezahlte Dividende	-2 140 243.75
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	34 133 680.02
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	14 888 373.01
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-38 123 108.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 898 944.78
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	713 024 008.47

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	219 663.8750
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 192 775.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-257 930.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 154 508.8750
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 060.0620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 060.0620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 180.0080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	915.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 095.0080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(GBP hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 766.0070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 766.0070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73 458.2200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 633.3370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 355.1570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	68 736.4000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 545 783.4880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	196 698.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 204 919.3580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	537 562.1300
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	58 488.9910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 662.2150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 826.7760
Klasse	(EUR hedged) I-B-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	445 700.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	54 300.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-90 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	410 000.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	60 923.0780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 372.2170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-400.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	72 895.2950
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 953 233.5530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	969 738.0570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 540 866.8480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 382 104.7620
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 559.7370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 918.5270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 271.2690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	48 206.9950
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 064 699.9020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	294 606.1460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 706 010.2970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	653 295.7510

Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	122 242.1260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 616.0120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 470.9740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	130 387.1640
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 754 570.5630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	755 428.7820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-681 732.6400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 828 266.7050
Klasse	(GBP hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 186.6140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 528.0880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 714.7020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 410.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 490.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 458.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 442.0000

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	3.80
(CHF hedged) F-UKdist	15.6.2017	20.6.2017	CHF	3.64
(GBP hedged) F-UKdist	15.6.2017	20.6.2017	GBP	3.84
(EUR hedged) I-B-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	3.78

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 4.75000% 17-15.11.46	1 500 000.00	1 580 565.45	0.22
USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	3 000 000.00	3 229 220.70	0.45
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 5.00000% 15-01.10.21	1 500 000.00	1 557 501.60	0.22
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.62500% 15-30.10.20	1 250 000.00	1 281 180.37	0.18
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	2 000 000.00	1 883 783.60	0.26
USD	AMAZON.COM INC 4.80000% 14-05.12.34	1 750 000.00	1 951 152.70	0.27
USD	AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.00000% 10-30.03.20	3 500 000.00	3 605 280.00	0.51
USD	AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.62500% 14-05.12.24	7 000 000.00	6 903 708.70	0.97
USD	ANADARKO PETROLEUM CORP 4.85000% 16-15.03.21	1 750 000.00	1 812 516.65	0.25
USD	ANDEAVOR 4.50000% 17-01.04.48	2 770 000.00	2 597 761.07	0.36
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	4 000 000.00	4 068 578.40	0.57
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.70000% 16-01.02.36	4 750 000.00	4 892 923.70	0.69
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.90000% 16-01.02.46	1 000 000.00	1 041 652.90	0.15
USD	ANTHEM INC 3.12500% 12-15.05.22	2 215 000.00	2 186 772.08	0.31
USD	APPLE INC 3.85000% 13-04.05.43	5 750 000.00	5 583 874.96	0.78
USD	BACARDI LTD-144A 5.30000% 18-15.05.48	3 500 000.00	3 341 800.00	0.47
USD	BALL CORP 4.37500% 15-15.12.20	3 800 000.00	3 864 486.00	0.54
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	2 750 000.00	2 698 747.48	0.38
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	2 250 000.00	2 183 266.91	0.31
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.83600% 17-09.05.28	5 000 000.00	4 738 407.65	0.66
USD	BECTON DICKINSON AND CO 3.25000% 10-12.11.20	1 961 000.00	1 954 165.23	0.27
USD	BECTON DICKINSON AND CO 4.66900% 17-06.06.47	2 000 000.00	1 977 187.58	0.28
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.50000% 12-06.11.22	3 550 000.00	3 442 154.98	0.48
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	2 000 000.00	1 942 333.12	0.27
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	1 676 000.00	1 645 959.26	0.23
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 4.75000% 11-15.07.21	1 500 000.00	1 558 035.90	0.22
USD	CAPITAL ONE NA 2.95000% 14-23.07.21	4 500 000.00	4 431 022.65	0.62
USD	CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	1 750 000.00	1 754 118.98	0.25
USD	CELGENE CORP 3.87500% 15-15.08.25	4 000 000.00	3 926 363.80	0.55
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	11 250 000.00	10 977 037.43	1.54
USD	CITIGROUP INC-SUB 6.67500% 13-13.09.43	2 750 000.00	3 418 428.20	0.48
USD	CMS ENERGY CORP 8.75000% 09-15.06.19	234 000.00	246 713.62	0.03
USD	COMCAST CORP 3.99900% 17-01.11.49	3 800 000.00	3 362 428.06	0.47
USD	CONAGRA BRANDS INC 3.25000% 12-15.09.22	2 750 000.00	2 702 724.69	0.38
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	1 500 000.00	1 478 672.24	0.21
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.45000% 16-16.04.21	2 250 000.00	2 254 821.52	0.32
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 4.55000% 16-17.04.26	2 750 000.00	2 763 856.70	0.39
USD	CREDIT SUISSE-SUB 5.40000% 10-14.01.20	1 250 000.00	1 294 299.63	0.18
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	2 000 000.00	1 989 974.40	0.28
USD	CVS HEALTH CORP 4.75000% 16-01.12.22	6 000 000.00	6 237 400.80	0.87
USD	CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	3 500 000.00	3 589 545.40	0.50
USD	CVS HEALTH CORP 5.30000% 13-05.12.43	1 500 000.00	1 598 760.75	0.22
USD	DEUTSCHE BANK AG 2.85000% 16-10.05.19	2 250 000.00	2 229 425.86	0.31
USD	DTE ENERGY CO 1.50000% 16-01.10.19	2 250 000.00	2 206 124.96	0.31
USD	DUKE ENERGY CORP 3.95000% 13-15.10.23	2 580 000.00	2 638 760.28	0.37
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.95000% 18-15.05.28	2 000 000.00	2 000 208.80	0.28
USD	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.30000% 17-15.04.47	2 193 000.00	2 017 062.59	0.28
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 5.10000% 14-15.02.45	1 500 000.00	1 586 217.75	0.22
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.25000% 18-15.02.48	2 250 000.00	2 129 901.50	0.30
USD	EXELON CORP 4.95000% 16-15.06.35	1 750 000.00	1 902 700.45	0.27
USD	FEDEX CORP 4.40000% 17-15.01.47	1 000 000.00	973 155.40	0.14
USD	FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	3 000 000.00	2 966 446.41	0.42
USD	FIRSTENERGY CORP 4.25000% 13-15.03.23	1 000 000.00	1 020 231.30	0.14
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81500% 17-02.11.27	3 500 000.00	3 281 492.55	0.46
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	2 750 000.00	2 649 936.16	0.37
USD	GENERAL MILLS INC 4.70000% 18-17.04.48	3 000 000.00	2 906 325.94	0.41
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	2 250 000.00	2 165 390.96	0.30
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.55000% 18-09.04.21	4 000 000.00	4 000 564.40	0.56
USD	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 3.12500% 18-14.05.21	3 000 000.00	3 011 093.70	0.42
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 6.75000% 07-01.10.37	1 750 000.00	2 107 449.93	0.30
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.25000% 11-27.07.21	4 000 000.00	4 222 704.40	0.59
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75000% 12-24.01.22	7 500 000.00	8 071 761.75	1.13
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 16-25.02.21	750 000.00	741 670.16	0.10
USD	HARLEY-DAVIDSON INC 4.62500% 15-28.07.45	1 500 000.00	1 488 609.34	0.21
USD	HSBC HOLDINGS PLC 3.40000% 16-08.03.21	2 000 000.00	2 005 361.60	0.28
USD	HSBC HOLDINGS PLC 3.60000% 16-25.05.23	1 500 000.00	1 495 278.69	0.21
USD	HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	4 750 000.00	4 800 809.80	0.67
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.25000% 14-14.03.44	2 750 000.00	2 869 997.07	0.40
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	2 250 000.00	2 219 066.12	0.31
USD	HSBC USA INC-SUB 5.00000% 10-27.09.20	1 250 000.00	1 295 013.00	0.18
USD	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.87500% 12-15.08.22	1 500 000.00	1 606 849.35	0.23
USD	JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO 7.350% 09-01.02.19	825 000.00	847 275.08	0.12
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.50000% 12-24.01.22	7 450 000.00	7 743 399.63	1.09
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	3 500 000.00	3 470 212.13	0.49
USD	KIA MOTORS CORP-144A 3.00000% 17-25.04.23	3 000 000.00	2 864 885.40	0.40
USD	KROGER CO 2.65000% 16-15.10.26	5 000 000.00	4 469 267.40	0.63
USD	LINCOLN NATIONAL CORP 4.35000% 18-01.03.48	3 000 000.00	2 852 923.71	0.40
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.00000% 17-11.01.22	1 500 000.00	1 467 626.04	0.21
USD	MARATHON OIL CORP 2.70000% 15-01.06.20	1 750 000.00	1 726 223.21	0.24
USD	MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	2 000 000.00	1 974 188.92	0.28
USD	MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 11-01.03.21	2 750 000.00	2 878 318.02	0.40
USD	MASCO CORP 4.45000% 15-01.04.25	750 000.00	758 475.00	0.11
USD	MEDTRONIC INC 4.12500% 11-15.03.21	4 250 000.00	4 369 890.37	0.61
USD	MEXICHEM SAB DE CV-144A 5.50000% 17-15.01.48	2 500 000.00	2 146 850.00	0.30
USD	MICROSOFT CORP 4.25000% 17-06.02.47	6 000 000.00	6 331 713.00	0.89
USD	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.45500% 18-02.03.23	3 000 000.00	2 978 550.00	0.42

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.60100% 17-11.09.22	2 250 000.00	2 158 267.50	0.30
USD MORGAN STANLEY 2.50000% 16-21.04.21	2 750 000.00	2 693 346.53	0.38
USD MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20.01.27	3 500 000.00	3 384 360.98	0.47
USD MPLX LP 4.70000% 18-15.04.48	3 000 000.00	2 871 702.30	0.40
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	2 500 000.00	2 610 855.50	0.37
USD NOBLE ENERGY INC 5.05000% 14-15.11.44	1 000 000.00	1 043 652.50	0.15
USD NOKIA OYJ 4.37500% 17-12.06.27	2 500 000.00	2 353 850.00	0.33
USD ORACLE CORP 4.00000% 16-15.07.46	6 229 000.00	6 112 072.70	0.86
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.25000% 15-15.03.46	2 000 000.00	1 871 338.38	0.26
USD PFIZER INC 4.40000% 14-15.05.44	2 750 000.00	2 905 320.82	0.41
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.95000% 15-23.02.25	2 500 000.00	2 403 445.32	0.34
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 3.95000% 14-15.03.24	1 250 000.00	1 260 889.38	0.18
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	1 500 000.00	1 415 609.19	0.20
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 000 000.00	943 249.04	0.13
USD RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	2 250 000.00	2 281 290.30	0.32
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	2 000 000.00	2 035 999.00	0.29
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.25000% 12-15.11.22	2 250 000.00	2 387 356.20	0.33
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 3.70000% 17-15.03.28	4 000 000.00	3 757 496.56	0.53
USD RPM INTERNATIONAL INC 4.25000% 17-15.01.48	3 500 000.00	3 179 991.67	0.45
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	1 750 000.00	1 806 195.13	0.25
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.87500% 16-05.08.21	2 600 000.00	2 539 766.82	0.36
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.00000% 16-10.05.46	3 750 000.00	3 687 002.25	0.52
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 4.50000% 17-01.06.47	2 000 000.00	1 965 667.80	0.28
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.40000% 16-23.09.21	1 618 000.00	1 557 656.98	0.22
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	2 500 000.00	2 299 446.53	0.32
USD SOUTHERN CO 2.35000% 16-01.07.21	4 000 000.00	3 894 163.48	0.55
USD SOUTHERN CO 2.75000% 15-15.06.20	1 250 000.00	1 242 763.17	0.17
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3.55000% 12-15.02.22	2 487 000.00	2 509 789.87	0.35
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	4 500 000.00	4 449 600.00	0.62
USD SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 5.40000% 17-01.10.47	2 000 000.00	1 878 902.84	0.26
USD T-MOBILE USA INC 5.12500% 17-15.04.25	2 000 000.00	1 999 600.00	0.28
USD T-MOBILE USA INC 5.37500% 17-15.04.27	1 000 000.00	981 250.00	0.14
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.89500% 18-06.03.48	4 615 000.00	4 385 841.62	0.61
USD TIME WARNER CABLE LLC 7.30000% 08-01.07.38	1 000 000.00	1 165 000.20	0.16
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.00000% 09-01.02.20	3 000 000.00	3 076 201.80	0.43
USD TIME WARNER INC 3.55000% 14-01.06.24	2 250 000.00	2 201 017.64	0.31
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	1 250 000.00	1 204 687.50	0.17
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	8 619 000.00	8 308 544.83	1.17
USD VODAFONE GROUP PLC 5.25000% 18-30.05.48	3 500 000.00	3 548 433.00	0.50
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.12500% 13-15.08.23	2 750 000.00	2 779 827.60	0.39
USD WILLIAMS PARTNERS LP 4.85000% 18-01.03.48	2 500 000.00	2 432 615.87	0.34
USD WILLIAMS PARTNERS LP 5.80000% 13-15.11.43	1 500 000.00	1 621 603.50	0.23
USD XLIT LTD 5.75000% 11-01.10.21	2 475 000.00	2 659 607.03	0.37
Total USD		356 903 873.32	50.05
Total Notes, fester Zins		356 903 873.32	50.05
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 3.45000% 15-01.06.25	1 750 000.00	1 710 052.44	0.24
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	7 000 000.00	7 068 938.80	0.99
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	5 750 000.00	5 803 550.90	0.81
USD BANK OF AMERICA CORP 2.62500% 16-19.04.21	4 750 000.00	4 676 981.57	0.66
USD BB&T CORP 2.62500% 15-29.06.20	4 500 000.00	4 469 913.81	0.63
USD BRANCH BANKING & TRUST CO 2.85000% 14-01.04.21	4 290 000.00	4 269 168.45	0.60
USD GENERAL ELECTRIC CO 5.87500% 08-14.01.38	1 900 000.00	2 174 553.99	0.30
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.29500% 16-15.08.21	3 750 000.00	3 644 527.65	0.51
USD MCDONALD'S CORP 4.45000% 17-01.03.47	3 225 000.00	3 258 504.84	0.46
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	2 500 000.00	2 529 573.25	0.35
USD STANDARD CHARTERED BANK (HONG KONG)-SUB 5.87500% 10-24.06.20	4 500 000.00	4 693 399.20	0.66
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 2.65000% 15-23.07.20	3 500 000.00	3 457 370.00	0.49
USD TORONTO-DOMINION BANK 1.80000% 16-13.07.21	4 000 000.00	3 844 846.00	0.54
USD WELLS FARGO & CO 4.60000% 11-01.04.21	6 279 000.00	6 494 185.73	0.91
Total USD		58 095 566.63	8.15
Total Medium-Term Notes, fester Zins		58 095 566.63	8.15
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.750%/3M LIBOR+378BP 14-PRP	1 750 000.00	1 892 712.50	0.27
Total USD		1 892 712.50	0.27
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		1 892 712.50	0.27
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	1 250 000.00	1 254 737.50	0.18
USD AMGEN INC 1.85000% 16-19.08.21	5 000 000.00	4 802 437.65	0.67
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	1 250 000.00	1 127 854.74	0.16
USD BIOGEN INC 5.20000% 15-15.09.45	2 000 000.00	2 121 338.20	0.30
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC STEP-UP/DOWN 00-15.12.30	1 050 000.00	1 489 467.63	0.21
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.05000% 08-15.04.38	925 000.00	1 169 137.01	0.16
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 3.70000% 17-01.12.47	1 640 000.00	1 564 786.05	0.22
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 6.87500% 03-01.03.33	900 000.00	1 120 251.06	0.16
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 3.95000% 18-01.03.48	2 000 000.00	2 011 099.00	0.28
USD HUMANA INC 4.80000% 17-15.03.47	650 000.00	672 128.40	0.09
USD KROGER CO 4.45000% 17-01.02.47	1 000 000.00	918 590.70	0.13
USD MIDAMERICAN ENERGY CO 3.65000% 18-01.08.48	2 000 000.00	1 893 720.42	0.27
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.70000% 12-01.11.22	2 000 000.00	1 930 955.82	0.27
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 6.62500% 10-21.06.40	516 000.00	669 739.67	0.09

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD TIME WARNER ENTERTAINMENT CO L P 8.375000% 93-15.03.23	1 300 000.00	1 532 474.32	0.22
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.250000% 17-16.03.37	5 000 000.00	5 219 879.50	0.73
Total USD		29 498 597.67	4.14

Total Anleihen, fester Zins **29 498 597.67** **4.14**

Anleihen, variabler Zins

USD			
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250000%/RATING LINKED 00-15.06.30	2 750 000.00	3 803 878.10	0.53
Total USD		3 803 878.10	0.53

Total Anleihen, variabler Zins **3 803 878.10** **0.53**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **450 194 628.22** **63.14**

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

Mortgage Backed Securities, fester Zins

USD			
USD AMERICOLD 2010 LLC TRUST-144A-SUB 7.443000% 10-11.01.29	1 750 000.00	1 879 188.33	0.26
USD MORGAN STANLEY CAP BARC BK TST-144A-SUB 3.308900% 16-01.09.31	3 125 000.00	3 052 442.81	0.43
Total USD		4 931 631.14	0.69

Total Mortgage Backed Securities, fester Zins **4 931 631.14** **0.69**

Mortgage Backed Securities, variabler Zins

USD			
USD CG-CCRE CMCL MRTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 14-15.06.31	2 375 000.00	2 368 299.17	0.33
USD COMM 2014-TWC MTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+85BP 14-13.02.32	1 750 000.00	1 748 351.67	0.25
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A-SUB FLR 14-15.07.31	1 750 000.00	910 139.23	0.13
USD JP MORGAN CHASE COMRCL MTG SEC-144A-SUB VAR 15-01.09.32	3 500 000.00	3 492 142.15	0.49
USD LONE STAR PORTFOLIO TRUST-144A 1M LIBOR+400BP 15-15.09.28	3 500 000.00	3 008 887.75	0.42
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-144A-SUB FLR 14-01.07.29	750 000.00	736 246.57	0.10
Total USD		12 264 066.54	1.72

Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins **12 264 066.54** **1.72**

Notes, fester Zins

USD			
USD 21ST CENTURY FOX AMERICA INC 3.700000% 15-15.09.24	2 750 000.00	2 755 047.35	0.39
USD A.P. MOELLER-MAERSK-144A 2.550000% 14-22.09.19	1 500 000.00	1 488 632.13	0.21
USD ALLERGAN FUNDING SCS 4.850000% 14-15.06.44	1 000 000.00	969 262.23	0.14
USD ARC PROPERTIES OPERATING PSHIP LP/CLARK 4.600000% 14-06.02.24	2 750 000.00	2 754 897.20	0.39
USD AT&T INC-144A 4.100000% 17-15.02.28	2 799 000.00	2 730 681.11	0.38
USD AT&T INC-144A 5.150000% 17-15.11.46	5 000 000.00	4 866 167.75	0.68
USD BOSTON PROPERTIES LP 4.125000% 10-15.05.21	1 250 000.00	1 277 533.12	0.18
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.875000% 18-15.01.27	2 000 000.00	1 909 407.96	0.27
USD CCO LLC/CAPITAL 6.384000% 16-23.10.35	2 500 000.00	2 667 207.00	0.37
USD CF INDUSTRIES INC 7.125000% 10-01.05.20	2 043 000.00	2 170 687.50	0.30
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-144A 5.250000% 17-01.10.25	3 500 000.00	3 403 750.00	0.48
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.300000% 18-01.05.23	3 000 000.00	3 000 767.10	0.42
USD CIGNA CORP 5.125000% 10-15.06.20	2 750 000.00	2 852 417.70	0.40
USD CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO 5.950000% 06-15.12.36	5 124 000.00	6 170 787.09	0.87
USD CNA FINANCIAL CORP 5.750000% 11-15.08.21	1 225 000.00	1 307 056.14	0.18
USD CONOCOPHILLIPS CO 2.400000% 12-15.12.22	3 210 000.00	3 124 852.60	0.44
USD CONSTELLATION BRANDS INC 3.875000% 14-15.11.19	1 500 000.00	1 520 088.30	0.21
USD CREDIT SUISSE NEW YORK 3.000000% 14-29.10.21	2 250 000.00	2 229 648.18	0.31
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.420000% 16-15.06.21	4 250 000.00	4 329 438.03	0.61
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 4.750000% 17-25.05.47	2 000 000.00	2 386 615.32	0.33
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 4.200000% 16-01.11.46	3 000 000.00	2 727 415.68	0.38
USD EXELON CORP 5.625000% 05-15.06.35	1 250 000.00	1 457 782.75	0.20
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.600000% 17-15.06.22	4 000 000.00	3 888 580.56	0.55
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.459000% 15-27.03.20	3 000 000.00	2 955 882.24	0.41
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.250000% 14-15.05.23	2 000 000.00	2 027 248.60	0.28
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.875000% 14-01.11.20	750 000.00	761 250.00	0.11
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.375000% 14-01.11.23	500 000.00	515 000.00	0.07
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.750000% 15-15.09.20	2 000 000.00	1 981 661.74	0.28
USD HCA INC 5.000000% 14-15.03.24	2 250 000.00	2 266 200.00	0.32
USD HCA INC 5.500000% 17-15.06.47	1 500 000.00	1 398 750.00	0.20
USD HUMANA INC 2.625000% 14-01.10.19	2 750 000.00	2 738 640.36	0.38
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 4.375000% 18-12.01.48	2 000 000.00	1 616 224.18	0.23
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.350000% 11-15.08.21	2 250 000.00	2 323 327.73	0.33
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.625000% 13-15.11.23	4 000 000.00	4 282 501.60	0.60
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.950000% 12-01.05.22	1 150 000.00	1 207 321.98	0.17
USD LIFE TECHNOLOGIES CORP 6.000000% 10-01.03.20	6 725 000.00	7 037 076.99	0.99
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.582000% 16-10.12.25	1 000 000.00	984 901.54	0.14
USD MARATHON OIL CORP 2.800000% 12-01.11.22	2 250 000.00	2 165 542.07	0.30
USD MORGAN STANLEY 3.700000% 14-23.10.24	10 000 000.00	9 955 627.50	1.40
USD MORGAN STANLEY 3.750000% 13-25.02.23	5 750 000.00	5 774 718.68	0.81
USD MORGAN STANLEY 3.875000% 14-29.04.24	2 750 000.00	2 764 452.90	0.39
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.500000% 18-12.01.21	2 633 000.00	2 584 394.82	0.36
USD NORDEA BANK AB-144A-SUB 4.250000% 12-21.09.22	3 060 000.00	3 137 214.82	0.44
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.250000% 13-01.08.23	500 000.00	497 500.00	0.07
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.000000% 14-01.05.25	1 250 000.00	1 193 750.00	0.17
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.375000% 14-15.01.25	750 000.00	736 875.00	0.10
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.700000% 13-01.06.43	3 760 000.00	3 896 411.67	0.55
USD PUBLIC STORAGE 3.094000% 17-15.09.27	5 000 000.00	4 732 033.60	0.66
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.000000% 17-12.01.27	5 750 000.00	5 576 980.43	0.78
USD SOUTHERN POWER CO 5.250000% 13-15.07.43	3 884 000.00	4 095 478.36	0.57

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD TARGET CORP 4.00000% 12-01.07.42	2 500 000.00	2 415 884.95	0.34
USD TRAVELERS COMPANIES INC 3.90000% 10-01.11.20	2 750 000.00	2 803 775.98	0.39
USD UNION PACIFIC CORP 3.60000% 17-15.09.37	2 700 000.00	2 543 503.25	0.36
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.50000% 12-01.06.42	3 500 000.00	3 454 810.14	0.48
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.86200% 15-21.08.46	2 000 000.00	1 934 628.50	0.27
USD WESTPAC BANKING CORP 2.65000% 18-25.01.21	4 000 000.00	3 943 200.00	0.55
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	3 320 000.00	3 346 916.24	0.47
Total USD		161 638 408.67	22.66
Total Notes, fester Zins		161 638 408.67	22.66
Notes, variabler Zins			
USD			
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	2 430 000.00	2 363 437.39	0.33
Total USD		2 363 437.39	0.33
Total Notes, variabler Zins		2 363 437.39	0.33
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD AVALONBAY COMMUNITIES INC 3.95000% 10-15.01.21	1 095 000.00	1 115 357.26	0.16
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 6.50000% 11-24.02.21	5 000 000.00	5 249 401.00	0.74
USD KEYCORP 5.10000% 11-24.03.21	2 750 000.00	2 884 734.59	0.40
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.95000% 13-30.01.23	1 250 000.00	1 218 083.58	0.17
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 2.62500% 15-19.11.20	5 750 000.00	5 685 307.90	0.80
Total USD		16 152 884.33	2.27
Total Medium-Term Notes, fester Zins		16 152 884.33	2.27
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD BNP PARIBAS 5.00000% 11-15.01.21	3 803 000.00	3 976 164.29	0.56
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.05000% 18-15.06.48	2 000 000.00	1 970 710.02	0.28
USD EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	1 050 000.00	1 353 557.62	0.19
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A-SUB 7.80000% 07-15.03.37	4 250 000.00	5 078 750.00	0.71
USD NEVADA POWER CO 6.65000% 06-01.04.36	1 174 000.00	1 545 053.62	0.22
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.95000% 12-09.11.22	1 250 000.00	1 247 274.44	0.17
USD SYNCHRONY FINANCIAL 2.70000% 15-03.02.20	1 500 000.00	1 488 539.00	0.21
Total USD		16 660 048.99	2.34
Total Anleihen, fester Zins		16 660 048.99	2.34
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		214 010 477.06	30.01
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD AT&T INC-144A 4.30000% 17-15.02.30	3 576 000.00	3 454 755.29	0.49
USD COMCAST CORP 4.00000% 18-01.03.48	2 500 000.00	2 232 046.80	0.31
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.93500% 18-07.12.49	2 706 000.00	2 500 191.08	0.35
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 4.20000% 17-15.01.22	2 250 000.00	2 304 113.18	0.32
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 4.40000% 17-01.02.45	750 000.00	712 122.50	0.10
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 3.45000% 17-16.11.27	5 000 000.00	4 761 040.65	0.67
USD SUNCOR ENERGY INC 4.00000% 17-15.11.47	2 000 000.00	1 924 507.38	0.27
Total USD		17 888 776.88	2.51
Total Notes, fester Zins		17 888 776.88	2.51
Notes, variabler Zins			
USD			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	5 000 000.00	4 765 145.10	0.67
USD JP MORGAN CHASE & CO 4.032%/VAR 17-24.07.48	2 000 000.00	1 872 273.52	0.26
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR+94.5BP 18-23.01.29	5 000 000.00	4 768 089.20	0.67
Total USD		11 405 507.82	1.60
Total Notes, variabler Zins		11 405 507.82	1.60
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD BANK OF MONTREAL 3.10000% 18-13.04.21	2 500 000.00	2 495 719.00	0.35
Total USD		2 495 719.00	0.35
Total Medium-Term Notes, fester Zins		2 495 719.00	0.35
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD SUNTRUST BANK/ATLANTA GA 2.590%/3M LIBOR+29.75BP 18-29.01.21	3 000 000.00	2 979 037.41	0.42
Total USD		2 979 037.41	0.42
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		2 979 037.41	0.42
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		34 769 041.11	4.88

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

Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD

USD	AXA EQUITABLE HOLDINGS-144A 5.00000% 18-20.04.48	3 000 000.00	2 871 897.42	0.40
USD	BAT CAPITAL CORP-144A 4.54000% 17-15.08.47	4 000 000.00	3 800 898.60	0.53
USD	HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 18-15.02.23	2 500 000.00	2 462 990.70	0.35
USD	LENNAR CORP-144A 2.95000% 17-29.11.20	2 000 000.00	1 940 000.00	0.27
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	1 500 000.00	1 421 250.00	0.20
Total USD			12 497 036.72	1.75

Total Notes, fester Zins			12 497 036.72	1.75
---------------------------------	--	--	----------------------	-------------

Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			12 497 036.72	1.75
---	--	--	----------------------	-------------

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

Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch

USD

USD	JPM/CDX.NA.HY.30 SWAPTION PUT 103.50000 18-18.07.18	-15 000 000.00	-53 476.50	-0.01
Total USD			-53 476.50	-0.01

Total Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch			-53 476.50	-0.01
---	--	--	-------------------	--------------

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			-53 476.50	-0.01
--	--	--	-------------------	--------------

Total des Wertpapierbestandes			711 417 706.61	99.77
--------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.18	-150.00	-208 593.75	-0.03
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	-175.00	-39 648.88	-0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	150.00	28 127.40	0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-220 115.23	-0.03

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-220 115.23	-0.03
--	--	--	--------------------	--------------

Total Derivative Instrumente			-220 115.23	-0.03
-------------------------------------	--	--	--------------------	--------------

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	18 182 800.00	USD	18 237 128.41	25.6.2018	293 893.65	0.04
EUR	225 559 900.00	USD	265 426 484.53	25.6.2018	-1 692 584.28	-0.24
EUR	1 350 900.00	USD	1 588 951.41	25.6.2018	-9 423.64	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-1 408 114.27	-0.20

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			3 031 874.70	0.43
---	--	--	---------------------	-------------

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-1 930 081.08	-0.27
---	--	--	----------------------	--------------

Andere Aktiva und Passiva			2 132 737.74	0.30
----------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Total des Nettovermögens			713 024 008.47	100.00
---------------------------------	--	--	-----------------------	---------------

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		1 098 109 693.43	1 446 150 966.15	1 358 466 665.31
Klasse F-acc	LU0396369489			
Aktien im Umlauf		330 158.5000	5 275.9950	144 254.8460
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		293.12	285.97	253.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		293.12	285.97	253.40
Klasse (CHF hedged) F-acc²	LU0949580830			
Aktien im Umlauf		-	-	31 286.9510
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	-	123.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	-	123.17
Klasse (EUR hedged) F-acc³	LU0994470523			
Aktien im Umlauf		-	-	30 328.7820
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	104.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	104.10
Klasse F-dist⁴	LU0396369307			
Aktien im Umlauf		-	-	75 800.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	99.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	99.04
Klasse F-UKdist⁵	LU0945635935			
Aktien im Umlauf		-	530.0160	52 542.5180
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	102.84	96.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	102.84	96.03
Klasse (CHF hedged) F-UKdist⁵	LU0945636073			
Aktien im Umlauf		-	1 750.0000	2 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	95.59	91.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	95.59	91.79
Klasse (EUR hedged) F-UKdist⁶	LU0945636230			
Aktien im Umlauf		-	-	7 656.4680
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	94.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	94.89
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	LU0945636156			
Aktien im Umlauf		6 532.6580	5 299.3690	3 144.2710
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		97.62	101.99	96.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		97.62	101.99	96.45
Klasse I-A1-acc	LU0396369992			
Aktien im Umlauf		316 125.9590	212 316.5060	149 930.2140
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		144.88	141.49	125.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		144.88	141.49	125.49
Klasse I-A1-dist⁵	LU0396369729			
Aktien im Umlauf		-	1 151.5340	1 151.5340
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	104.14	97.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	104.14	97.68
Klasse I-A2-mdist	LU0862612198			
Aktien im Umlauf		9 428.6270	286 877.8780	597 625.9090
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.14	94.77	87.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		93.14	94.77	87.73
Klasse I-B-acc	LU0396370651			
Aktien im Umlauf		86 131.0700	202 950.8400	216 034.4580
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		151.83	147.45	130.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		151.83	147.45	130.08
Klasse I-X-acc	LU0396370818			
Aktien im Umlauf		152 159.0730	177 654.0140	125 771.8910
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		152.53	148.04	130.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		152.53	148.04	130.51
Klasse (CHF hedged) I-X-acc⁷	LU1819711182			
Aktien im Umlauf		149 827.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.88	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		99.88	-	-
Klasse (EUR hedged) I-X-acc⁸	LU1554276805			
Aktien im Umlauf		23 605.8120	194 712.0270	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.83	102.25	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		102.83	102.25	-

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse K-X-acc⁹	LU1801154631			
Aktien im Umlauf		30 900.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.15	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		100.15	-	-
Klasse P-6%-mdist	LU1076698411			
Aktien im Umlauf		92 723.6770	46 623.9290	29 306.4650
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		87.62	91.46	86.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		87.62	91.46	86.70
Klasse P-acc	LU0070848972			
Aktien im Umlauf		411 401.9700	596 295.1840	573 468.1950
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		282.07	277.38	247.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		282.07	277.38	247.75
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0566797311			
Aktien im Umlauf		196 152.9680	322 708.8570	446 995.5480
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		130.60	131.93	120.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		130.60	131.93	120.37
Klasse P-mdist	LU0459103858			
Aktien im Umlauf		1 685 225.0360	2 519 614.2780	2 709 169.0730
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		86.57	90.83	86.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		86.57	90.83	86.91
Klasse (RMB hedged) DH P-mdist¹⁰	LU1017620177			
Aktien im Umlauf		-	-	28 734.3600
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		-	-	865.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH ¹		-	-	865.73
Klasse Q-6%-mdist	LU1240777455			
Aktien im Umlauf		6 872.0260	8 384.1220	14 088.7910
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.03	105.91	99.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		102.03	105.91	99.84
Klasse Q-acc	LU0396369646			
Aktien im Umlauf		107 401.8770	137 946.2140	142 705.3760
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		116.60	114.04	101.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		116.60	114.04	101.30
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240777299			
Aktien im Umlauf		269 066.8770	418 439.6840	415 849.8760
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		110.06	110.59	100.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		110.06	110.59	100.36
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1004768518			
Aktien im Umlauf		57 502.8100	56 424.3440	24 853.4510
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		111.98	112.22	101.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		111.98	112.22	101.32
Klasse Q-mdist	LU1240777539			
Aktien im Umlauf		22 299.9170	12 882.6550	10 318.6610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.37	103.69	98.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		99.37	103.69	98.66
Klasse U-X-acc	LU0396371030			
Aktien im Umlauf		30 787.2360	45 933.7790	45 049.3030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		17 772.56	17 249.27	15 206.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		17 772.56	17 249.27	15 206.46

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc war bis zum 1.9.2016 im Umlauf

³ Die Aktienklasse (EUR hedged) F-acc war bis zum 16.12.2016 im Umlauf

⁴ Die Aktienklasse F-dist war bis zum 16.1.2017 im Umlauf

⁵ Die Aktienklassen F-UKdist, (CHF hedged) F-UKdist und I-A1-dist waren bis zum 26.7.2017 im Umlauf

⁶ Die Aktienklasse (EUR hedged) F-UKdist war bis zum 8.7.2016 im Umlauf

⁷ Erste NAV 24.5.2018

⁸ Erste NAV 17.2.2017

⁹ Erste NAV 9.4.2018

¹⁰ Die Aktienklasse (RMB hedged) DH P-mdist war bis zum 23.9.2016 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	USD	2.5%	12.9%	-2.0%
Klasse (CHF hedged) F-acc ¹	CHF	-	-	-3.1%
Klasse (EUR hedged) F-acc ²	EUR	-	-	-2.5%
Klasse F-dist ³	USD	-	-	-2.0%
Klasse F-UKdist ⁴	USD	-	13.4%	-2.0%
Klasse (CHF hedged) F-UKdist ⁴	CHF	-	10.5%	-3.2%
Klasse (EUR hedged) F-UKdist ⁵	EUR	-	-	-2.5%
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	GBP	1.0%	12.2%	-2.0%
Klasse I-A1-acc	USD	2.4%	12.8%	-2.1%
Klasse I-A1-dist ⁴	USD	-	12.7%	-2.1%
Klasse I-A2-mdist	USD	2.5%	12.8%	-2.1%
Klasse I-B-acc	USD	3.0%	13.4%	-1.6%
Klasse I-X-acc	USD	3.0%	13.4%	-1.5%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc ⁶	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) I-X-acc ⁵	EUR	0.6%	-	-

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse K-X-acc ⁶	USD	-	-	-
Klasse P-6%-mdist	USD	1.7%	11.9%	-2.8%
Klasse P-acc	USD	1.7%	12.0%	-2.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.0%	9.6%	-3.9%
Klasse P-mdist	USD	1.7%	12.0%	-2.8%
Klasse (RMB hedged) DH P-mdist ⁷	CNH	-	-	-1.3%
Klasse Q-6%-mdist	USD	2.2%	12.6%	-
Klasse Q-acc	USD	2.2%	12.6%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.5%	10.2%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-0.2%	10.8%	-2.7%
Klasse Q-mdist	USD	2.3%	12.6%	-
Klasse U-X-acc	USD	3.0%	13.4%	-1.5%

¹ Die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc war bis zum 1.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse (EUR hedged) F-acc war bis zum 16.12.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse F-dist war bis zum 16.1.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Aktienklassen F-UKdist, (CHF hedged) F-UKdist und I-A1-dist waren bis zum 26.7.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Die Aktienklasse (EUR hedged) F-UKdist war bis zum 8.7.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁶ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁷ Die Aktienklasse (RMB hedged) DH P-mdist war bis zum 23.9.2016 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 2017 bis zum 31. Mai 2018 erzielte der Markt für US-Hochzinsanleihen positive Erträge. Im Geschäftsjahr verengten sich die Kreditrisikoprämien, insbesondere während des Jahres 2017, da das Wirtschaftswachstum weltweit weiter an Schwung gewann, die Inflation aber verhalten blieb. Im Jahr 2018 nahm die Volatilität zu, da das über Erwarten hohe Lohnwachstum in den USA Bedenken über schnellere Zinserhöhungen der US-Notenbank auslöste und ein möglicher Handelskrieg befürchtet wurde. Die Renditen von Staatsanleihen zogen das Jahr über stetig an.

Mit Ausnahme einiger Anteilsklassen mit Währungsabsicherung erzielte der Subfonds im Geschäftsjahr für die meisten Anteilsklassen eine positive Wertentwicklung. Die Titelauswahl in den Sektoren Dienstleistungen, Finanzwesen und Banken trug positiv zur Wertentwicklung bei. Zu den Negativfaktoren zählte die Titelauswahl in den Sektoren Telekommunikation sowie Metalle und Bergbau. Aus Sicht der Sektorpositionierung nehmen wir nach wie vor eine vorsichtige Haltung gegenüber den Sektoren Einzelhandel sowie Metalle und Bergbau ein.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	75.21
Kanada	5.34
Luxemburg	4.91
Grossbritannien	2.57
Frankreich	2.39
Niederlande	1.79
Cayman-Inseln	1.18
Deutschland	1.00
Irland	0.90
Schweiz	0.36
Bermuda	0.36
Mexiko	0.33
Italien	0.31
Liberia	0.30
Malta	0.12
Total	97.07

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	30.61
Erdöl	9.69
Telekommunikation	7.77
Diverse Dienstleistungen	5.24
Gesundheits- & Sozialwesen	4.59
Internet, Software & IT-Dienste	4.24
Baugewerbe & Baumaterial	3.47
Banken & Kreditinstitute	3.46
Bergbau, Kohle & Stahl	3.18
Energie- & Wasserversorgung	3.17
Gastgewerbe & Freizeit	2.58
Maschinen & Apparate	1.97
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.78
Computer & Netzwerkausrüster	1.72
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.63
Verkehr & Transport	1.57
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.29
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.16
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.14
Chemie	0.85
Fahrzeuge	0.83
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.71
Immobilien	0.65
Elektrische Geräte & Komponenten	0.58
Edelmetalle und -steine	0.55
Elektronik & Halbleiter	0.53
Anlagefonds	0.49
Umwelt & Recycling	0.49
Versicherungen	0.47
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.34
Verpackungsindustrie	0.19
Detailhandel, Warenhäuser	0.13
Total	97.07

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 083 704 545.83
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-17 726 634.00
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 065 977 911.83
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	11 892 216.40
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 143 000.31
Forderungen aus Zeichnungen	397 105.56
Zinsforderungen aus Wertpapieren	18 388 727.70
Sonstige Forderungen	88 024.33
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 245 522.63
Total Aktiva	1 102 132 508.76
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3.11
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-714 503.13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 031 545.17
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-220 562.10
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-42 017.91
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 183.91
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-276 763.92
Total Passiva	-4 022 815.33
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 098 109 693.43

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	100 424.67
Zinsen auf Wertpapiere	77 318 447.92
Dividenden	355 674.09
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	815 942.01
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	246 841.97
Total Erträge	78 837 330.66
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-406 125.60
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 008 743.92
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-298 620.34
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-214 665.52
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-22 228.61
Total Aufwendungen	-6 950 383.99
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	71 886 946.67
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	17 452 719.26
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	2 071 790.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	531 113.88
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 351 409.59
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	3 336 785.18
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 572 297.55
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	19 468 701.18
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	91 355 647.85
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-57 606 876.29
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	129 156.05
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 133 633.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-2 750 118.33
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-59 094 205.26
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	32 261 442.59

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 446 150 966.15
Zeichnungen	362 932 468.75
Rücknahmen	-729 218 355.02
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-366 285 886.27
Ausbezahlte Dividende	-14 016 829.04
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	71 886 946.67
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	19 468 701.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-59 094 205.26
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	32 261 442.59
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 098 109 693.43

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 275.9950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	339 257.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 374.4950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	330 158.5000
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	530.0160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-530.0160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 750.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 750.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(GBP hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 299.3690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 921.6400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 688.3510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 532.6580
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	212 316.5060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	475 918.8620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-372 109.4090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	316 125.9590
Klasse	I-A1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 151.5340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 151.5340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-A2-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	286 877.8780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-277 449.2510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 428.6270
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	202 950.8400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-116 819.7700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	86 131.0700
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	177 654.0140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 144.0810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 639.0220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	152 159.0730
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	149 827.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	149 827.0000
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	194 712.0270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	37 205.2540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-208 311.4690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 605.8120
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	30 900.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	30 900.0000

Klasse	P-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 623.9290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	61 271.1820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 171.4340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	92 723.6770
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	596 295.1840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	151 276.6560
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-336 169.8700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	411 401.9700
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	322 708.8570
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 951.0250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-136 506.9140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	196 152.9680
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 519 614.2780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	553 694.9380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 388 084.1800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 685 225.0360
Klasse	Q-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 384.1220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 512.0960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 872.0260
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	137 946.2140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	49 554.0730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-80 098.4100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	107 401.8770
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	418 439.6840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	159 511.2390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-308 884.0460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	269 066.8770
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	56 424.3440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 576.4150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 497.9490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	57 502.8100
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 882.6550
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 176.9260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-759.6640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 299.9170
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 933.7790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 540.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 686.5430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	30 787.2360

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	5.43
(CHF hedged) F-UKdist	15.6.2017	20.6.2017	CHF	4.81
(GBP hedged) F-UKdist	15.6.2017	20.6.2017	GBP	5.18
(GBP hedged) F-UKdist	25.9.2017	28.9.2017	GBP	0.12

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A2-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.33
I-A2-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.33
I-A2-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.33
I-A2-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.33
I-A2-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.33
I-A2-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.33
I-A2-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.33
I-A2-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.33
I-A2-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.33
I-A2-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.33
I-A2-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.33
I-A2-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.33
P-6%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	USD	0.45
P-6%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	USD	0.45
P-6%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	USD	0.45

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-6%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	USD	0.45
P-6%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	USD	0.45
P-6%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	USD	0.45
P-6%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	USD	0.45
P-6%-mdist	10.1.2018	16.1.2018	USD	0.45
P-6%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	USD	0.45
P-6%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	USD	0.44
P-6%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	USD	0.44
P-6%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	USD	0.44
P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.50
P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.50
P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.50
P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.50
P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.48
P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.48
P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.48
P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.48
P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.48
P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.48
P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.46
P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.46
Q-6%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	USD	0.52
Q-6%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	USD	0.52
Q-6%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	USD	0.53
Q-6%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	USD	0.52
Q-6%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	USD	0.52
Q-6%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	USD	0.52
Q-6%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	USD	0.52
Q-6%-mdist	10.1.2018	16.1.2018	USD	0.52
Q-6%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	USD	0.52
Q-6%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	USD	0.51
Q-6%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	USD	0.51
Q-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.57
Q-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.57
Q-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.57
Q-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.57
Q-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.55
Q-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.55
Q-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.55
Q-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.55
Q-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.55
Q-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.55
Q-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.53
Q-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.53

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR

EUR	CMA CGM SA-144A 7.75000% 15-15.01.21	3 500 000.00	4 182 581.81	0.38
EUR	INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	3 300 000.00	3 852 475.20	0.35
EUR	NETFLIX INC 3.62500% 17-15.05.27	1 255 000.00	1 451 044.36	0.13
Total EUR			9 486 101.37	0.86

USD

USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	3 115 000.00	3 169 512.50	0.29
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.12500% 17-15.03.27	3 000 000.00	2 782 500.00	0.25
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 6.62500% 15-15.02.23	5 475 000.00	5 397 255.00	0.49
USD	AMERIGAS PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.75000% 17-20.05.27	3 345 000.00	3 152 662.50	0.29
USD	ARCELORMITTAL STEP-UP/DOWN 09-15.10.39	3 710 000.00	4 303 600.00	0.39
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 7.25000% 16-15.05.24	2 000 000.00	2 087 500.00	0.19
USD	BOMBARDIER INC-144A 8.75000% 16-01.12.21	6 455 000.00	7 165 050.00	0.65
USD	CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.87500% 12-15.09.22	3 500 000.00	3 491 250.00	0.32
USD	CALLON PETROLEUM CO 6.12500% 17-01.10.24	2 700 000.00	2 723 625.00	0.25
USD	CALPINE CORP 5.37500% 14-15.01.23	3 125 000.00	2 976 562.50	0.27
USD	CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	5 000.00	5 140.75	0.00
USD	CINEMARK USA INC 4.87500% 13-01.06.23	2 950 000.00	2 850 290.00	0.26
USD	COVANTA HOLDING CORP 5.87500% 17-01.07.25	3 475 000.00	3 350 073.75	0.31
USD	CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN 5.75000% 17-01.04.25	3 420 000.00	3 360 150.00	0.31
USD	DAVITA INC 5.12500% 14-15.07.24	3 035 000.00	2 959 125.00	0.27
USD	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 5.50000% 15-01.06.27	3 515 000.00	3 563 331.25	0.32
USD	ENSCO PLC 5.20000% 15-15.03.25	1 000 000.00	837 500.00	0.08
USD	ENSCO PLC 5.75000% 14-01.10.44	815 000.00	580 687.50	0.05
USD	ENSCO PLC 8.00000% 17-31.01.24	735 000.00	733 162.50	0.07
USD	EQUINIX INC 5.37500% 17-15.05.27	4 710 000.00	4 729 075.50	0.43
USD	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 5.25000% 15-15.04.23	3 300 000.00	3 324 750.00	0.30
USD	GANNETT CO INC 6.37500% 13-15.10.23	5 894 000.00	6 100 290.00	0.56
USD	GENESIS ENERGY LP 6.25000% 17-15.05.26	3 325 000.00	3 125 500.00	0.28
USD	GULFPORT ENERGY CORP 6.00000% 17-15.10.24	3 865 000.00	3 633 100.00	0.33
USD	HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	6 400 000.00	6 376 000.00	0.58
USD	HCA INC 7.50000% 11-15.02.22	11 430 000.00	12 487 275.00	1.14
USD	HILTON GRAND VACATION BORROWER LLC 6.12500% 18-01.12.24	2 825 000.00	2 923 875.00	0.27
USD	ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 17-01.02.22	2 625 000.00	2 687 343.75	0.24
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.50000% 15-15.02.25	4 550 000.00	4 660 906.25	0.42
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	3 300 000.00	3 192 750.00	0.29
USD	MI HOMES INC 5.62500% 17-01.08.25	3 825 000.00	3 631 455.00	0.33
USD	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.75000% 11-30.01.22	2 625 000.00	2 752 968.75	0.25
USD	NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD 6.20000% 10-01.08.40	1 160 000.00	829 400.00	0.08
USD	NRG ENERGY INC 7.25000% 17-15.05.26	5 575 000.00	5 979 187.50	0.54
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.37500% 17-17.01.27	3 000 000.00	3 032 040.00	0.28
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.75000% 18-01.02.29	3 300 000.00	2 950 200.00	0.27
USD	PULTEGROUP INC 5.50000% 16-01.03.26	2 840 000.00	2 825 800.00	0.26
USD	SFR GROUP SA-144A 7.37500% 16-01.05.26	5 625 000.00	5 470 312.50	0.50
USD	SM ENERGY CO 6.12500% 15-15.11.22	2 150 000.00	2 182 250.00	0.20
USD	SM ENERGY CO 6.75000% 16-15.09.26	2 250 000.00	2 289 375.00	0.21
USD	SOUTHWESTERN ENERGY CO STEP-UP 15-23.01.25	5 075 000.00	4 986 187.50	0.45
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.62500% 17-15.03.23	3 325 000.00	3 283 437.50	0.30
USD	T-MOBILE USA INC 6.37500% 14-01.03.25	4 625 000.00	4 832 662.50	0.44
USD	TECK RESOURCES LTD 6.25000% 11-15.07.41	6 550 000.00	6 746 500.00	0.61
USD	TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18.07.36	940 000.00	998 750.00	0.09
USD	TELECOM ITALIA SPA-144A 5.30300% 14-30.05.24	3 425 000.00	3 407 875.00	0.31
USD	TRANSOCEAN LTD 6.80000% 07-15.03.38	1 350 000.00	1 137 375.00	0.10
USD	TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.75000% 16-15.10.24	2 700 000.00	2 612 250.00	0.24
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.87500% 17-15.01.28	3 150 000.00	2 958 165.00	0.27
USD	UNITED STATES STEEL CORP 6.65000% 07-01.06.37	1 390 000.00	1 285 750.00	0.12
USD	UNITYMEDIA KABELBW GMBH-144A 6.12500% 14-15.01.25	4 800 000.00	4 951 200.00	0.45
USD	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-144A 6.37500% 13-15.04.23	1 750 000.00	1 771 875.00	0.16
USD	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.50000% 16-15.08.26	1 325 000.00	1 257 093.75	0.11
USD	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD 7.75000% 16-15.06.21	2 880 000.00	2 923 200.00	0.27
USD	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD 9.87500% 17-15.02.24	1 305 000.00	1 279 748.25	0.12
USD	WELLFLEX HEALTH PLANS INC 5.25000% 17-01.04.25	5 990 000.00	5 975 025.00	0.54
USD	WESTERN DIGITAL CORP 4.75000% 18-15.02.26	4 675 000.00	4 599 031.25	0.42
USD	WHITING PETROLEUM CORP 6.25000% 15-01.04.23	3 015 000.00	3 075 300.00	0.28
USD	WPX ENERGY INC 5.75000% 18-01.06.26	2 965 000.00	2 959 396.15	0.27
Total USD			201 713 654.40	18.37

Total Notes, fester Zins

211 199 755.77

19.23

Notes, variabler Zins

USD

USD	CEMEX SAB DE CV-144A 3M LIBOR+475BP 13-15.10.18	3 650 000.00	3 681 937.50	0.34
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 8.125%/VAR 16-PRP	3 725 000.00	4 055 280.85	0.37
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	2 900 000.00	2 878 250.00	0.26
USD	ING GROEP NV-SUB 6.500%/VAR 15-PRP	3 375 000.00	3 363 862.50	0.31
USD	NAT WESTMINSTER BANK PLC-SUB FLR 85-PRP	6 350 000.00	5 105 400.00	0.46
USD	STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 6.409%/3M LIBOR+151BP 06-PRP	4 200 000.00	3 769 500.00	0.34
Total USD			22 854 230.85	2.08

Total Notes, variabler Zins

22 854 230.85

2.08

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR

EUR	COTT CORP-144A 5.50000% 16-01.07.24	2 000 000.00	2 468 839.50	0.23
EUR	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24.01.33	3 500 000.00	5 759 432.52	0.52
Total EUR			8 228 272.02	0.75

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 7.75000% 14-15.05.22	7 250 000.00	6 960 000.00	0.63
USD NAVIENT CORP 8.00000% 10-25.03.20	2 565 000.00	2 727 877.50	0.25
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	2 015 000.00	2 168 643.75	0.20
Total USD		11 856 521.25	1.08
Total Medium-Term Notes, fester Zins		20 084 793.27	1.83
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD DENBURY RESOURCES INC-144A 9.00000% 16-15.05.21	1 050 000.00	1 115 625.00	0.10
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	3 100 000.00	3 045 750.00	0.28
USD SFR GROUP SA-144A 6.00000% 14-15.05.22	4 450 000.00	4 433 312.50	0.40
USD SFR GROUP SA-144A 6.25000% 14-15.05.24	8 375 000.00	8 123 750.00	0.74
USD T-MOBILE USA INC 6.50000% 15-15.01.26	2 700 000.00	2 818 125.00	0.26
USD WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD 5.12500% 10-15.09.20	1 000 000.00	997 500.00	0.09
Total USD		20 534 062.50	1.87
Total Anleihen, fester Zins		20 534 062.50	1.87
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 17-PRP	3 100 000.00	3 580 996.24	0.32
EUR CARLSON TRAVEL INC-REG-S-3M EURIBOR+475BP 16-15.06.23	4 300 000.00	4 922 766.75	0.45
Total EUR		8 503 762.99	0.77
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.125%/VAR 14-PRP	2 855 000.00	2 883 550.00	0.26
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/3M LIBOR+406.8BP 12-PRP	3 335 000.00	3 389 193.75	0.31
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	3 900 000.00	3 934 125.00	0.36
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 7.64800%/VAR 01-PRP	3 040 000.00	3 814 288.00	0.35
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 7.014%/VAR 07-PRP	1 200 000.00	1 293 000.00	0.12
Total USD		15 314 156.75	1.40
Total Anleihen, variabler Zins		23 817 919.74	2.17
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		298 490 762.13	27.18
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Mortgage Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD PALISADES CENTER TRUST-144A-SUB 4.73700% 16-09.04.33	2 700 000.00	2 663 271.63	0.24
Total USD		2 663 271.63	0.24
Total Mortgage Backed Securities, fester Zins		2 663 271.63	0.24
Mortgage Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD BBCMS MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+370BP 17-15.11.34	3 200 000.00	3 204 961.60	0.29
USD BX COMMERC MORT TRST-144A-SUB 1M LIBOR+247.105BP 18-15.03.37	1 400 000.00	1 398 259.24	0.13
USD CAESARS PALACE LAS VEGAS TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.34	3 025 000.00	2 970 141.93	0.27
USD CHT COSMO MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+300BP 17-15.11.36	3 475 000.00	3 499 072.37	0.32
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.32	2 925 000.00	2 856 939.35	0.26
USD JPMCC MORTGAGE SECURITIE-144A-SUB 1M LIBOR+214BP 17-15.10.32	3 000 000.00	3 001 983.30	0.27
Total USD		16 931 357.79	1.54
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins		16 931 357.79	1.54
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ARD FINANCE SA (PIK) 6.62500% 17-15.09.23	2 500 000.00	3 016 507.48	0.27
Total EUR		3 016 507.48	0.27
USD			
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC 6.62500% 17-15.06.24	1 945 000.00	1 828 883.50	0.17
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 6.75000% 16-30.09.24	765 000.00	809 140.50	0.07
USD ALLY FINANCIAL INC 8.00000% 08-01.11.31	3 150 000.00	3 780 000.00	0.34
USD ALTEGRITY INC-144A 9.50000% 14-01.07.19	4 437 000.00	4 656 076.88	0.42
USD ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 7.62500% 15-15.02.25	2 900 000.00	2 566 529.00	0.23
USD ALTICE US FINANCE I CORP-144A 5.37500% 15-15.07.23	800 000.00	788 000.00	0.07
USD ALTICE US FINANCE I CORP-144A 5.50000% 16-15.05.26	5 475 000.00	5 257 642.50	0.48
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 10.00000% 17-01.04.22	4 355 000.00	4 692 512.50	0.43
USD AV HOMES INC 6.62500% 17-15.05.22	1 960 000.00	1 992 340.00	0.18
USD BEAZER HOMES USA INC 5.87500% 18-15.10.27	2 455 000.00	2 172 920.50	0.20
USD BLUE RACER MIDSTREAM / FINANC CORP-144A 6.12500% 14-15.11.22	4 575 000.00	4 656 069.00	0.42
USD BOISE CASCADE CO-144A 5.62500% 16-01.09.24	3 686 000.00	3 699 822.50	0.34
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 5.12500% 17-01.05.25	3 350 000.00	3 283 000.00	0.30
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.62500% 16-01.09.24	6 044 000.00	5 936 658.56	0.54
USD BWAY HOLDING CO-144A 7.25000% 17-15.04.25	2 800 000.00	2 749 320.00	0.25
USD CALUMET SPECIALTY PROD PART LP/FIN 6.50000% 15-15.04.21	1 965 000.00	1 933 068.75	0.18
USD CARRIZO OIL & GAS INC 6.25000% 15-15.04.23	4 060 000.00	4 110 750.00	0.38
USD CBS RADIO INC-144A 7.25000% 16-01.11.24	3 655 000.00	3 508 800.00	0.32
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.75000% 15-15.02.26	7 915 000.00	7 754 325.50	0.71
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01.04.24	9 800 000.00	9 885 750.00	0.90
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	8 100 000.00	7 818 930.00	0.71
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	460 000.00	430 675.00	0.04
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 5.50000% 14-01.12.24	2 950 000.00	3 038 500.00	0.28
USD CENTENE CORP 6.12500% 16-15.02.24	4 125 000.00	4 336 406.25	0.40

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD CENTURYLINK INC 7.60000% 09-15.09.39	1 820 000.00	1 537 900.00	0.14
USD CHANGE HC HLDS LLC/CHNG HC FIN INC-144A 5.75000% 17-01.03.25	3 360 000.00	3 213 000.00	0.29
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.875000% 17-31.03.25	5 230 000.00	5 458 812.50	0.50
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 7.000000% 17-30.06.24	2 600 000.00	2 847 026.00	0.26
USD CHESAPEAKE ENERGY CORP-144A 8.000000% 15-15.12.22	1 860 000.00	1 966 950.00	0.18
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS-SUB 7.625000% 12-15.03.20	6 935 000.00	6 935 000.00	0.63
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HLDGS INC 6.500000% 13-15.11.22	3 725 000.00	3 799 500.00	0.35
USD CLOUD CRANE LLC-144A 10.125000% 16-01.08.24	6 415 000.00	6 992 350.00	0.64
USD COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC-144A 6.000000% 15-15.06.25	6 770 000.00	6 786 925.00	0.62
USD CONDUENT FINANCE/XEROX BUSINESS-144A 10.500000% 16-15.12.24	4 010 000.00	4 701 725.00	0.43
USD CONSTELLUM NV-144A 6.625000% 17-01.03.25	1 425 000.00	1 419 656.25	0.13
USD CREDIT ACCEPTANCE CORP 7.375000% 15-15.03.23	3 420 000.00	3 548 250.00	0.32
USD CRESCENT COMMUNITIES LLC/VENTURES-144A 8.875000% 16-15.10.21	5 346 000.00	5 666 760.00	0.52
USD CROWN AMERICAS CAPITAL CORP VI-144A 4.750000% 18-01.02.26	1 600 000.00	1 511 360.00	0.14
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 10.875000% 15-15.10.25	2 525 000.00	2 925 843.75	0.27
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.625000% 15-15.10.25	1 925 000.00	1 987 562.50	0.18
USD DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-144A 5.750000% 17-15.04.25	3 665 000.00	3 632 931.25	0.33
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 6.750000% 07-15.09.37	1 725 000.00	1 843 593.75	0.17
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.020000% 16-15.06.26	4 000 000.00	4 221 267.60	0.39
USD DENBURY RESOURCES INC-SUB 5.500000% 14-01.05.22	2 880 000.00	2 541 600.00	0.23
USD DIAMONDBACK ENERGY INC-144A 5.375000% 18-31.05.25	1 655 000.00	1 634 312.50	0.15
USD DISH DBS CORP 5.875000% 14-15.11.24	4 700 000.00	3 905 465.00	0.36
USD DJO FINCO INC-144A 8.125000% 15-15.06.21	3 710 000.00	3 733 187.50	0.34
USD EAGLE HOLDING CO II LLC-144A 7.625000% 17-15.05.22	915 000.00	926 620.50	0.09
USD ENDO FINANCE LLC-144A 5.750000% 13-15.01.22	2 200 000.00	1 842 500.00	0.17
USD ENSCO PLC 7.750000% 18-01.02.26	2 300 000.00	2 190 750.00	0.20
USD ENVISION HEALTHCARE CORP 5.625000% 15-15.07.22	2 400 000.00	2 445 000.00	0.22
USD FIRST DATA CORP-144A 7.000000% 15-01.12.23	9 450 000.00	9 900 765.00	0.90
USD FREEPORT-MCMORAN INC 5.450000% 13-15.03.43	3 185 000.00	2 874 462.50	0.26
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.550000% 14-14.11.24	1 910 000.00	1 852 700.00	0.17
USD FREEPORT-MCMORAN INC 6.875000% 17-15.02.23	1 235 000.00	1 324 537.50	0.12
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION 9.000000% 01-15.08.31	5 070 000.00	3 333 525.00	0.30
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 11.000000% 16-15.09.25	2 865 000.00	2 292 000.00	0.21
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 8.750000% 17-15.05.25	3 820 000.00	3 886 850.00	0.35
USD GENESIS ENERGY LP 5.625000% 14-15.06.24	1 700 000.00	1 593 750.00	0.15
USD GENESIS ENERGY LP 6.000000% 15-15.05.23	1 800 000.00	1 755 000.00	0.16
USD GOLDEN NUGGET INC-144A 6.750000% 17-15.10.24	2 950 000.00	2 983 187.50	0.27
USD GULFPORT ENERGY CORP 6.375000% 17-15.05.25	1 895 000.00	1 819 181.05	0.17
USD HALCON RESOURCES CORP 6.750000% 18-15.02.25	3 040 000.00	2 857 600.00	0.26
USD HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP-144A 8.375000% 17-15.08.22	5 400 000.00	5 413 500.00	0.49
USD HERTZ CORP/THE 5.875000% 13-15.10.20	3 800 000.00	3 658 260.00	0.33
USD HEXION INC 6.625000% 12-15.04.20	3 400 000.00	3 208 750.00	0.29
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.750000% 15-01.10.25	3 225 000.00	3 216 937.50	0.29
USD HILL-ROM HOLDINGS INC-144A 5.750000% 15-01.09.23	3 200 000.00	3 280 000.00	0.30
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC 4.250000% 17-01.09.24	3 125 000.00	2 976 562.50	0.27
USD HOLOGIC INC-144A 4.625000% 18-01.02.28	850 000.00	801 125.00	0.07
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 7.250000% 16-15.01.23	2 405 000.00	2 483 162.50	0.23
USD INFOR US INC 6.500000% 16-15.05.22	2 625 000.00	2 667 656.25	0.24
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.500000% 12-01.04.21	2 500 000.00	2 443 750.00	0.22
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 5.500000% 14-01.08.23	9 585 000.00	8 380 884.38	0.76
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.250000% 17-15.03.28	2 060 000.00	1 938 975.00	0.18
USD JACOBS ENTERTAINMENT INC-144A 7.875000% 17-01.02.24	3 300 000.00	3 448 500.00	0.31
USD JAGUAR HOLDINGS/PHARMA PROD DEV-144A 6.375000% 15-01.08.23	2 480 000.00	2 493 020.00	0.23
USD JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 7.250000% 11-01.06.21	5 475 000.00	5 536 593.75	0.50
USD JC PENNEY CORP INC-144A 5.875000% 16-01.07.23	1 600 000.00	1 466 000.00	0.13
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 6.875000% 14-15.04.22	3 190 000.00	3 170 062.50	0.29
USD JSL EUROPE SA-144A 7.750000% 17-26.07.24	5 900 000.00	5 782 000.00	0.53
USD KCA DEUTAG UK FINANCE PLC-144A 9.875000% 17-01.04.22	2 175 000.00	2 233 507.50	0.20
USD KRATON POLYMERS LLC/CAPITAL CORP-144A 7.000000% 17-15.04.25	3 790 000.00	3 903 700.00	0.36
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG I LP/CORP-144A 5.250000% 17-01.10.25	6 245 000.00	5 823 462.50	0.53
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.250000% 17-15.03.26	5 410 000.00	5 142 205.00	0.47
USD MEG ENERGY CORP-144A 7.000000% 13-31.03.24	1 260 000.00	1 137 150.00	0.10
USD MEG ENERGY CORP-144A 6.500000% 17-15.01.25	1 260 000.00	1 262 759.40	0.12
USD MERITOR INC 6.250000% 14-15.02.24	5 710 000.00	5 824 200.00	0.53
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 4.500000% 17-01.09.26	3 457 000.00	3 171 797.50	0.29
USD MGM RESORTS INTL 6.000000% 14-15.03.23	3 000 000.00	3 105 000.00	0.28
USD MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC-144A 7.125000% 16-01.06.24	3 735 000.00	3 875 062.50	0.35
USD MSCI INC-144A 5.750000% 15-15.08.25	2 800 000.00	2 880 500.00	0.26
USD MURRAY ENERGY CORP-144A 11.250000% 15-15.04.21	4 595 000.00	4 952 875.00	0.18
USD NCR CORP 6.375000% 14-15.12.23	5 153 000.00	5 299 912.03	0.48
USD NETFLIX INC 5.875000% 15-15.02.25	8 165 000.00	8 400 560.25	0.77
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 10.125000% 17-01.04.22	5 850 000.00	6 215 625.00	0.57
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.625000% 16-01.08.24	3 300 000.00	3 227 895.00	0.29
USD NOVELIS CORP-144A 5.875000% 16-30.09.26	2 750 000.00	2 695 275.00	0.25
USD OASIS PETROLEUM INC 6.875000% 14-15.03.22	2 612 000.00	2 651 180.00	0.24
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.500000% 17-15.02.24	3 700 000.00	3 630 625.00	0.33
USD PARTY CITY HOLDINGS INC-144A 6.125000% 15-15.08.23	4 195 000.00	4 257 925.00	0.39
USD PBF LOGISTICS LP/FINANCE CORP 6.875000% 15-15.05.23	2 840 000.00	2 864 850.00	0.26
USD PENN NATIONAL GAMING INC-144A 5.625000% 17-15.01.27	6 080 000.00	5 806 400.00	0.53
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.500000% 17-01.03.25	3 930 000.00	3 871 050.00	0.35
USD PRECISION DRILLING CORP 5.250000% 15-15.11.24	1 630 000.00	1 532 200.00	0.14
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 9.250000% 16-15.05.23	3 620 000.00	3 829 960.00	0.35
USD QEP RESOURCES INC 5.250000% 12-01.05.23	3 360 000.00	3 288 600.00	0.30
USD QORVO INC 6.750000% 16-01.12.23	5 500 000.00	5 836 875.00	0.53
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.750000% 15-01.05.25	2 925 000.00	2 853 922.50	0.26
USD ROWAN COS INC 7.375000% 16-15.06.25	3 600 000.00	3 447 000.00	0.31
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.500000% 97-15.10.27	2 700 000.00	3 285 794.70	0.30
USD RR DONNELLEY & SONS CO 7.875000% 13-15.03.21	4 921 000.00	5 068 630.00	0.46
USD SANCHEZ ENERGY CORP 6.125000% 15-15.01.23	3 200 000.00	2 104 000.00	0.19
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL 10.000000% 14-01.12.22	5 595 000.00	6 000 693.45	0.55
USD SHEA HOMES LP/FNDG CORP-144A 5.875000% 15-01.04.23	2 840 000.00	2 857 750.00	0.26
USD SHEA HOMES LP/FNDG CORP-144A 6.125000% 15-01.04.25	460 000.00	460 575.00	0.04
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.375000% 16-15.07.26	7 375 000.00	7 144 531.25	0.65
USD SPRINT CORP 7.250000% 14-15.09.21	3 100 000.00	3 208 500.00	0.29
USD SPRINT CORP 7.625000% 15-15.02.25	6 725 000.00	6 926 750.00	0.63
USD SPRINT CORP 7.875000% 14-15.09.23	8 825 000.00	9 261 837.50	0.84
USD SPX FLOW INC-144A 5.625000% 16-15.08.24	6 405 000.00	6 324 937.50	0.58
USD STAPLES INC-144A 8.500000% 17-15.09.25	1 375 000.00	1 275 312.50	0.12

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD SUMMIT MIDSTREAM HLDG LLC/FIN CORP 5.50000% 14-15.08.22	4 095 000.00	3 992 625.00	0.36
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 10.50000% 17-15.01.26	3 125 000.00	2 906 250.00	0.27
USD TENET HEALTHCARE CORP 8.12500% 13-01.04.22	10 095 000.00	10 561 893.75	0.96
USD TENNANT CO 5.62500% 18-01.05.25	3 425 000.00	3 433 562.50	0.31
USD TEREX CORP-144A 5.62500% 17-01.02.25	4 735 000.00	4 699 487.50	0.43
USD TRANSDIGM INC-SUB 6.50000% 14-15.07.24	6 000 000.00	6 120 000.00	0.56
USD TRANSOCEAN INC-144A 9.00000% 16-15.07.23	5 435 000.00	5 856 212.50	0.53
USD TRONOX INC-144A 6.50000% 18-15.04.26	3 600 000.00	3 550 500.00	0.32
USD TUTOR PERINI CORP-144A 6.87500% 17-01.05.25	3 835 000.00	3 862 612.00	0.35
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC-144A 6.87500% 18-01.04.26	2 545 000.00	2 621 350.00	0.24
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 5.87500% 15-15.05.23	8 829 000.00	8 343 405.00	0.76
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 6.50000% 17-15.03.22	3 315 000.00	3 444 948.00	0.31
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.00000% 17-15.03.24	5 950 000.00	6 232 625.00	0.57
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.00000% 17-15.12.25	1 320 000.00	1 381 050.00	0.13
USD VISTAJET MALTA FINANCE/CO FINANCE-144A 7.75000% 15-01.06.20	1 300 000.00	1 278 875.00	0.12
USD VISTRA ENERGY CORP-144A 8.00000% 16-15.01.25	5 400 000.00	5 845 500.00	0.53
USD WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	2 050 000.00	1 978 250.00	0.18
USD WHITING PETROLEUM CORP-144A 6.62500% 17-15.01.26	3 130 000.00	3 204 337.50	0.29
USD WINDSTREAM SERVICES/FINANCE CORP-144A 8.75000% 17-15.12.24	5 831 000.00	3 527 755.00	0.32
USD WINDSTREAM SERVICES/FINANCE CORP 7.75000% 10-15.10.20	750 000.00	649 687.50	0.06
USD WINDSTREAM SERVICES/FINANCE CORP 7.50000% 11-01.04.23	1 825 000.00	1 241 000.00	0.11
USD WPX ENERGY INC 5.25000% 14-15.09.24	1 820 000.00	1 801 800.00	0.16
USD WR GRACE & CO-COINN-144A 5.62500% 14-01.10.24	3 175 000.00	3 286 125.00	0.30
USD ZAYO GROUP LLC/ CAPITAL INC-144A 5.75000% 17-15.01.27	8 440 000.00	8 165 700.00	0.74
Total USD		542 668 205.30	49.43

Total Notes, fester Zins **545 684 712.78** **49.70**

Anleihen, fester Zins

USD			
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 5.00000% 16-01.10.24	3 105 000.00	3 081 712.50	0.28
USD EP ENERGY LLC/ EVEREST ACQ FIN-144A 9.37500% 18-01.05.24	1 000 000.00	785 300.00	0.07
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A-SUB (PIK) 4.50000% 16-15.09.23	3 000 000.00	2 891 250.00	0.26
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 8.00000% 16-15.02.24	1 865 000.00	1 972 237.50	0.18
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A-SUB 7.80000% 07-15.03.37	1 295 000.00	1 547 525.00	0.14
USD NETFLIX INC 4.37500% 16-15.11.26	2 315 000.00	2 176 123.15	0.20
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	3 400 000.00	3 301 060.00	0.30
USD UNITYMEDIA NRW/HESSEN-144A 5.00000% 14-15.01.25	3 075 000.00	3 109 593.75	0.28
Total USD		18 864 801.90	1.71

Total Anleihen, fester Zins **18 864 801.90** **1.71**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **584 144 144.10** **53.19**

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

Notes, fester Zins

USD			
USD APX GROUP INC 7.62500% 17-01.09.23	6 515 000.00	5 716 912.50	0.52
USD BLUELINE RENTAL FIN CORP / RENTAL-144A 9.25000% 17-15.03.24	3 355 000.00	3 579 684.35	0.33
USD DYNACORP INTERNATIONAL INC (PIK) 11.87500% 16-30.11.20	6 105 450.00	6 380 195.25	0.58
USD FLEXI-VAN LEASING INC-144A 10.00000% 18-15.02.23	2 720 000.00	2 720 400.00	0.23
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 7.62500% 16-15.01.25	1 426 000.00	1 497 300.00	0.14
USD JACK OHIO FIN/ JO FINANCE 1 CORP-144A 6.75000% 16-15.11.21	4 835 000.00	4 980 050.00	0.45
USD JACK OHIO FIN/ JO FINANCE 1 CORP-144A 10.25000% 16-15.11.22	1 865 000.00	2 028 187.50	0.19
USD JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 6.75000% 18-15.02.28	3 100 000.00	2 929 500.00	0.27
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 7.25000% 17-15.08.24	4 255 000.00	4 191 175.00	0.38
USD KFC HLDG/PIZZA HUT HLDG/TACO BELL-144A 4.75000% 17-01.06.27	3 175 000.00	2 984 500.00	0.27
USD MICHAEL BAKER INTERNATIONAL LLC-144A 8.75000% 17-01.03.23	6 340 000.00	6 149 800.00	0.56
USD NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS-144A 4.25000% 17-15.09.24	820 000.00	783 100.00	0.07
USD PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 5.37500% 16-15.01.25	1 555 000.00	1 535 562.50	0.14
USD PRECISION DRILLING CORP 7.75000% 17-15.12.23	1 600 000.00	1 692 000.00	0.15
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 7.12500% 17-15.01.26	2 825 000.00	2 881 500.00	0.26
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.12500% 16-01.02.25	4 745 000.00	4 685 687.50	0.43
USD TENET HEALTHCARE CORP III-144A 5.12500% 17-01.05.25	5 345 000.00	5 184 650.00	0.47
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 17-15.07.24	1 905 000.00	1 831 181.25	0.17
USD VOC ESCROW LTD-144A 5.00000% 18-15.02.28	4 095 000.00	3 857 039.55	0.35
Total USD		65 458 425.40	5.96

Total Notes, fester Zins **65 458 425.40** **5.96**

Anleihen, fester Zins

USD			
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP 6.75000% 18-15.05.25	3 595 000.00	3 559 050.00	0.33
USD PDC ENERGY INC 6.12500% 17-15.09.24	2 505 000.00	2 548 837.50	0.23
Total USD		6 107 887.50	0.56

Total Anleihen, fester Zins **6 107 887.50** **0.56**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **71 566 312.90** **6.52**

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.00000% 17-15.10.25	4 100 000.00	3 884 750.00	0.35
USD BBA US HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.05.26	890 000.00	892 225.00	0.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD BOYNE USA INC-144A 7.25000% 18-01.05.25	1 805 000.00	1 877 200.00	0.17
USD BRAND ENERGY & INFRASTRUCTURE SERV-144A 8.50000% 17-15.07.25	1 775 000.00	1 814 937.50	0.17
USD CALFRAC HOLDINGS LP-144A 8.50000% 18-15.06.26	3 165 000.00	3 144 269.25	0.29
USD CENTENE ESCROW CORP-144A 5.37500% 18-01.06.26	1 175 000.00	1 187 572.50	0.11
USD CRC ESCROW ISSUER LLC / FINCO INC-144A 5.25000% 17-15.10.25	3 345 000.00	3 194 475.00	0.29
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.02.28	1 300 000.00	1 215 500.00	0.11
USD ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP/FIN-144A 5.50000% 17-30.01.26	1 660 000.00	1 626 800.00	0.15
USD EXTRACTION OIL & GAS INC-144A 5.62500% 18-01.02.26	1 640 000.00	1 570 300.00	0.14
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATIO-144A 8.50000% 18-01.04.26	1 700 000.00	1 646 875.00	0.15
USD HESS INFRASTRUCTURE PART/FIN CORP-144A 5.62500% 17-15.02.26	6 085 000.00	6 115 425.00	0.56
USD HOLOGIC INC-144A 4.37500% 17-15.10.25	875 000.00	836 718.75	0.08
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.00000% 18-01.05.26	4 550 000.00	4 553 640.00	0.41
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 9.75000% 17-15.07.25	2 660 000.00	2 759 750.00	0.25
USD JELD-WEN INC-144A 4.62500% 17-15.12.25	830 000.00	784 350.00	0.07
USD JELD-WEN INC-144A 4.87500% 17-15.12.27	1 665 000.00	1 548 450.00	0.14
USD LENNAR CORP-144A 4.75000% 17-29.11.27	3 085 000.00	2 876 762.50	0.26
USD LENNAR CORP-144A 5.25000% 18-01.06.26	2 280 000.00	2 234 400.00	0.20
USD MOLINA HEALTHCARE INC-144A 4.87500% 17-15.06.25	3 565 000.00	3 386 750.00	0.31
USD MSCI INC-144A 5.37500% 18-15.05.27	835 000.00	837 087.50	0.08
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 6.25000% 18-15.03.26	3 165 000.00	3 180 825.00	0.29
USD NEXTERA ENERGY PARTNERS LP-144A 4.50000% 17-15.09.27	1 645 000.00	1 529 850.00	0.14
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	6 355 000.00	6 021 362.50	0.55
USD OASIS PETROLEUM INC-144A 6.25000% 18-01.05.26	3 115 000.00	3 107 212.50	0.28
USD OI EUROPEAN GROUP BV-144A 4.00000% 17-15.03.23	1 245 000.00	1 170 300.00	0.11
USD ORCHESTRA BORROWER/CO-ISSUER INC-144A 6.75000% 17-15.06.22	3 540 000.00	3 666 059.40	0.33
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 4.50000% 17-15.03.23	2 450 000.00	2 333 625.00	0.21
USD PARSELY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 5.62500% 17-15.10.27	1 635 000.00	1 614 562.50	0.15
USD QUICKEN LOANS INC-144A 5.25000% 17-15.01.28	4 125 000.00	3 774 375.00	0.34
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 4.75000% 17-15.03.25	2 465 000.00	2 371 823.00	0.22
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP-144A 5.87500% 18-15.03.28	1 640 000.00	1 540 780.00	0.14
USD TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN CORP-144A 5.50000% 17-15.01.28	3 395 000.00	3 280 418.75	0.30
USD TARGA RESOURCES PARTNERS-144A 5.00000% 17-15.01.28	4 100 000.00	3 852 770.00	0.35
USD TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 5.00000% 17-31.01.28	1 660 000.00	1 566 625.00	0.14
USD TMS INTERNATIONAL CORP-144A 7.25000% 17-15.08.25	3 050 000.00	3 156 750.00	0.29
USD TRIDENT MERGER SUB INC-144A 6.62500% 17-01.11.25	2 615 000.00	2 575 775.00	0.23
USD VIKING CRUISES LTD-144A 5.87500% 17-15.09.27	3 815 000.00	3 567 025.00	0.33
USD VISTRA ENERGY CORP-144A 8.12500% 17-30.01.26	5 800 000.00	6 358 250.00	0.58
USD WEEKLEY HOMES LLC/FINANCE CORP-144A 6.62500% 17-15.08.25	3 890 000.00	3 705 225.00	0.34
Total USD		106 361 851.65	9.69

Total Notes, fester Zins 106 361 851.65 9.69

Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 106 361 851.65 9.69

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	542.78	5 427 810.00	0.49
Total Irland		5 427 810.00	0.49

Total Investment Fonds, open end 5 427 810.00 0.49

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 5 427 810.00 0.49

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

Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch

USD

USD CB/CDX.NA.HY.30 SWAPTION PUT 105.50000 18-18.07.18	-55 500 000.00	-396 630.75	-0.04
USD CB/CDX.NA.HY.30 SWAPTION PUT 106.50000 18-18.07.18	55 500 000.00	658 174.50	0.06
USD JPM/CDX.NA.HY.30 SWAPTION PUT 103.50000 18-18.07.18	-77 000 000.00	-274 512.70	-0.02
Total USD		-12 968.95	0.00

Total Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch -12 968.95 0.00

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden -12 968.95 0.00

Total des Wertpapierbestandes 1 065 977 911.83 97.07

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF 70 128 800.00	USD	70 338 337.91	25.6.2018	1 133 511.29	0.10
USD 29 918 741.63	EUR	25 425 000.00	25.6.2018	190 787.27	0.02
EUR 8 723 500.00	USD	10 265 335.01	25.6.2018	-65 460.48	-0.01
GBP 610 500.00	USD	819 560.84	25.6.2018	-6 312.01	0.00
GBP 16 600.00	USD	22 176.52	25.6.2018	-63.61	0.00
USD 826 827.75	CHF	818 100.00	25.6.2018	-6 939.83	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				1 245 522.63	0.11

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel 11 892 216.40 1.08

Andere Aktiva und Passiva 18 994 042.57 1.74

Total des Nettovermögens 1 098 109 693.43 100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		2 818 846 878.95	2 427 246 539.31
Klasse I-A3-acc¹	LU1630042247		
Aktien im Umlauf		-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-
Klasse F-acc³	LU1611257095		
Aktien im Umlauf		4 142.6920	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99 151.67	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		99 151.67	-
Klasse U-X-acc⁴	LU1469614280		
Aktien im Umlauf		207 463.1720	209 864.0150
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 280.73	10 246.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		10 280.73	10 246.55
Klasse (CHF hedged) U-X-acc⁴	LU1469622465		
Aktien im Umlauf		27 240.9160	26 329.9160
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		9 932.44	10 173.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		9 932.44	10 173.96

¹ Für die Periode vom 3.7.2017 bis zum 7.8.2017 war die Aktienklasse I-A3-acc im Umlauf.

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 1.6.2017

⁴ Erste NAV 31.1.2017

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017
Klasse I-A3-acc ¹	USD	-	-
Klasse F-acc ²	USD	-	-
Klasse U-X-acc	USD	0.3%	-
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	CHF	-2.4%	-

¹ Für die Periode vom 3.7.2017 bis zum 7.8.2017 war die Aktienklasse I-A3-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der 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 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen die Renditen der US-Treasuries in Erwartung fortgesetzter Zinserhöhungen der US-Notenbank und sich verbessernder Daten zur Binnenwirtschaft. Die Fed hob ihren Zinssatz für Übernachtsausleihungen im Laufe des Berichtszeitraums dreimal an, zuletzt im März 2018. US-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade beendeten das Jahr mit etwas höheren Kreditrisikoprämien. Zu Beginn des Berichtszeitraums hatten sie sich zwar verengt, aber im Februar 2018 setzte eine Wende ein. Der Trend der Fundamentaldaten der Unternehmen war positiv, was zum Teil auch der US-Steuerreform zu verdanken war. Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen blieb rege, verlangsamte sich aber gegen Ende des Rechnungsjahres, da ausländische Anleger unter den steigenden Kosten der Währungsabsicherung litten.

Der Subfonds erzielte eine leicht positive Performance (Anteilsklasse U-X acc). Bei einigen anderen Anteilsklassen wurden die Erträge durch die Gebühren oder die Kosten der Währungsabsicherung aufgezehrt. Der positive Effekt der Zinserträge konnte die Belastung der Performance durch den Anstieg der US-Treasury-Renditen nicht ganz ausgleichen. Die Kreditrisikoprämien hatten indes nur einen minimalen Einfluss auf den Gesamtertrag im Geschäftsjahr. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds war am Ende des Geschäftsjahres mit 3,9 Jahren niedriger als im Vorjahr. Das Management der Risikoprämien trug positiv zur Wertentwicklung bei, wobei sowohl die Sektorallokation als auch die Titelauswahl der relativen Performance zugutekamen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	71.97
Grossbritannien	5.42
Niederlande	3.03
Japan	2.33
Frankreich	2.31
Irland	2.10
Kanada	1.99
Spanien	1.24
Australien	1.08
Schweden	1.02
Luxemburg	0.77
Guernsey	0.74
Italien	0.70
Dänemark	0.66
Bermuda	0.54
Hongkong	0.42
Südkorea	0.38
Cayman-Inseln	0.32
Mexiko	0.30
China	0.24
Kolumbien	0.11
Jersey	0.11
Türkei	0.09
Finnland	0.08
Liberia	0.07
Deutschland	0.06
Singapur	0.06
Schweiz	0.04
Total	98.18

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	30.18
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	28.52
Energie- & Wasserversorgung	4.00
Telekommunikation	3.92
Erdöl	3.69
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.54
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3.47
Verkehr & Transport	2.17
Biotechnologie	1.73
Tabak & alkoholische Getränke	1.56
Gesundheits- & Sozialwesen	1.49
Internet, Software & IT-Dienste	1.47
Versicherungen	1.42
Computer & Netzwerkausrüster	1.42
Chemie	1.27
Baugewerbe & Baumaterial	1.14
Fahrzeuge	1.10
Immobilien	0.99
Detailhandel, Warenhäuser	0.83
Gastgewerbe & Freizeit	0.76
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.61
Elektrische Geräte & Komponenten	0.57
Diverse Dienstleistungen	0.46
Elektronik & Halbleiter	0.36
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.34
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.33
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.23
Edelmetalle und -steine	0.15
Verpackungsindustrie	0.14
Supranationale Organisationen	0.12
Bergbau, Kohle & Stahl	0.12
Diverse Handelsfirmen	0.08
Total	98.18

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 835 122 377.73
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-67 441 676.74
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 767 680 700.99
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	14 402 134.77
Andere liquide Mittel (Margins)	1 679 913.50
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	10 368 136.47
Zinsforderungen aus Wertpapieren	25 197 295.04
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-364 678.50
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	4 230 505.25
Total Aktiva	2 823 194 007.52
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 792 805.31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 425 173.76
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-64 570.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-47 238.93
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 339.61
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-129 149.50
Total Passiva	-4 347 128.57
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 818 846 878.95

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	434 496.14
Zinsen auf Wertpapiere	95 489 934.90
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	6 126 144.16
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	142 921.81
Total Erträge	102 193 497.01
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-1 120 755.72
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-961 911.21
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-281 170.09
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 13)	-57 168.72
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-251 108.80
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-40 651.29
Total Aufwendungen	-2 712 765.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	99 480 731.18
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	488 411.38
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	1 036 500.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-788 575.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-10 499 197.23
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	4 211 886.45
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 222 953.42
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 773 928.22
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	90 706 802.96
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-94 231 071.54
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	18 419.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	219 696.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 729 526.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-6 395 766.67
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-98 659 195.31
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-7 952 392.35

Veränderungen des Nettovermögens

	USD	
	1.6.2017-31.5.2018	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2 427 246 539.31
Zeichnungen	955 236 003.02	
Rücknahmen	-555 683 271.03	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		399 552 731.99
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	99 480 731.18	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 773 928.22	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-98 659 195.31	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-7 952 392.35
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		2 818 846 878.95

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018	
Klasse		I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 351.3590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 351.3590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0.0000
Klasse		F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		375 077.6920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-370 935.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		4 142.6920
Klasse		U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		209 864.0150
Anzahl der ausgegebenen Aktien		33 041.7370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-35 442.5800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		207 463.1720
Klasse		(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		26 329.9160
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 305.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-394.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		27 240.9160

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 2.55000% 14-22.09.19	3 660 000.00	3 632 262.40	0.13
USD	ABBOTT LABORATORIES 4.12500% 10-27.05.20	2 500 000.00	2 555 912.00	0.09
USD	ABBOTT LABORATORIES 2.35000% 16-22.11.19	2 370 000.00	2 357 038.63	0.08
USD	ABBOTT LABORATORIES 3.25000% 17-15.04.23	10 000 000.00	9 872 891.80	0.35
USD	ABBVIE INC 2.50000% 15-14.05.20	8 770 000.00	8 693 287.85	0.31
USD	ABBVIE INC 3.20000% 15-06.11.22	1 500 000.00	1 484 414.88	0.05
USD	ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.45000% 15-04.06.20	1 830 000.00	1 803 683.04	0.06
USD	AETNA INC 2.80000% 16-15.06.23	11 000 000.00	10 567 886.89	0.38
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.50000% 15-28.11.19	1 311 000.00	1 301 603.94	0.05
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.80000% 17-06.06.23	2 500 000.00	2 412 147.00	0.09
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	4 500 000.00	4 254 258.60	0.15
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.00000% 15-12.03.20	9 500 000.00	9 454 128.87	0.34
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22	9 500 000.00	9 382 884.66	0.33
USD	ALTRIA GROUP INC 4.75000% 11-05.05.21	1 220 000.00	1 275 509.88	0.05
USD	AMAZON.COM INC 2.50000% 12-29.11.22	5 000 000.00	4 879 313.35	0.17
USD	AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.00000% 10-30.03.20	2 440 000.00	2 513 395.20	0.09
USD	AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.62500% 14-05.12.24	5 500 000.00	5 424 342.55	0.19
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 2.30000% 14-16.07.19	1 830 000.00	1 819 102.55	0.06
USD	AMGEN INC 3.62500% 14-22.05.24	4 200 000.00	4 209 357.18	0.15
USD	ANADARKO PETROLEUM CORP 4.85000% 16-15.03.21	1 250 000.00	1 294 654.75	0.05
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	8 500 000.00	8 645 729.10	0.31
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 2.65000% 16-01.02.21	25 000 000.00	24 766 801.00	0.88
USD	ANTHEM INC 3.12500% 12-15.05.22	1 500 000.00	1 480 884.02	0.05
USD	APPLE INC 2.15000% 15-09.02.22	5 000 000.00	4 864 996.10	0.17
USD	APPLE INC 2.70000% 15-13.05.22	5 000 000.00	4 950 918.55	0.18
USD	APPLE INC 3.00000% 17-09.02.24	3 250 000.00	3 195 626.33	0.11
USD	AT&T INC 3.95000% 16-15.01.25	6 250 000.00	6 166 381.81	0.22
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.25000% 14-13.06.19	1 220 000.00	1 213 277.80	0.04
USD	BACARDI LTD-144A 5.30000% 18-15.05.48	3 250 000.00	3 103 100.00	0.11
USD	BALL CORP 4.37500% 15-15.12.20	3 000 000.00	3 050 910.00	0.11
USD	BANCO SANTANDER SA 3.50000% 17-11.04.22	9 000 000.00	8 819 856.27	0.31
USD	BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	10 000 000.00	9 583 079.80	0.34
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.49000% 07-15.03.19	4 300 000.00	4 387 407.82	0.16
USD	BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 10.17900% 09-12.06.21	7 480 000.00	8 707 251.83	0.31
USD	BARCLAYS PLC 2.75000% 14-08.11.19	2 948 000.00	2 932 130.33	0.10
USD	BARCLAYS PLC 3.20000% 16-10.08.21	6 220 000.00	6 128 038.11	0.22
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	2 250 000.00	2 208 066.12	0.08
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	11 750 000.00	11 401 504.99	0.40
USD	BECTON DICKINSON AND CO 2.89400% 17-06.06.22	7 500 000.00	7 289 972.55	0.26
USD	BECTON DICKINSON AND CO 3.70000% 17-06.06.27	1 500 000.00	1 426 423.53	0.05
USD	BIOGEN INC 2.90000% 15-15.09.20	5 250 000.00	5 231 181.27	0.19
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.50000% 12-06.11.22	10 000 000.00	9 696 211.20	0.34
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	3 000 000.00	2 913 499.68	0.10
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	2 750 000.00	2 700 708.81	0.10
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 4.75000% 11-15.07.21	3 000 000.00	3 116 071.80	0.11
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	15 000 000.00	14 719 871.70	0.52
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.75000% 16-28.07.26	8 500 000.00	7 976 821.86	0.28
USD	CAPITAL ONE NA 2.95000% 14-23.07.21	3 500 000.00	3 446 350.95	0.12
USD	CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	3 897 000.00	3 906 172.37	0.14
USD	CELGENE CORP 2.75000% 17-15.02.23	2 000 000.00	1 917 539.34	0.07
USD	CHEVRON CORP 2.49800% 17-03.03.22	5 000 000.00	4 910 960.25	0.17
USD	CISCO SYSTEMS INC 2.20000% 16-20.09.23	12 000 000.00	11 373 415.32	0.40
USD	CITIGROUP INC 2.70000% 16-30.03.21	22 594 000.00	22 228 017.64	0.79
USD	CITIGROUP INC 2.75000% 17-25.04.22	2 000 000.00	1 946 445.58	0.07
USD	CITIGROUP INC 2.90000% 16-08.12.21	10 000 000.00	9 835 819.10	0.35
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	8 750 000.00	8 537 695.78	0.30
USD	CITIGROUP INC-SUB 3.87500% 15-26.03.25	4 000 000.00	3 892 967.28	0.14
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10.06.25	5 000 000.00	5 013 983.50	0.18
USD	CMS ENERGY CORP 3.60000% 15-15.11.25	3 000 000.00	2 953 415.67	0.10
USD	COMCAST CORP 2.75000% 16-01.03.23	2 440 000.00	2 359 588.12	0.08
USD	CONAGRA BRANDS INC 3.25000% 12-15.09.22	2 250 000.00	2 211 320.21	0.08
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.12500% 16-27.09.21	3 660 000.00	3 523 079.40	0.12
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	1 250 000.00	1 232 226.86	0.04
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 2.75000% 16-26.03.20	6 826 000.00	6 774 910.94	0.24
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.80000% 16-15.09.22	10 000 000.00	10 031 858.00	0.36
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.45000% 16-16.04.21	1 750 000.00	1 753 750.07	0.06
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 4.55000% 16-17.04.26	2 250 000.00	2 261 337.30	0.08
USD	CVS HEALTH CORP 2.75000% 12-01.12.22	9 127 000.00	8 779 852.27	0.31
USD	CVS HEALTH CORP 3.70000% 18-09.03.23	10 000 000.00	9 981 107.80	0.35
USD	CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	3 500 000.00	3 445 309.35	0.12
USD	CVS HEALTH CORP 4.10000% 18-25.03.25	8 500 000.00	8 530 655.25	0.30
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	8 000 000.00	7 959 897.60	0.28
USD	CVS HEALTH CORP 4.75000% 16-01.12.22	4 500 000.00	4 678 050.60	0.17
USD	DANONE-144A 1.69100% 16-30.10.19	2 000 000.00	1 966 273.86	0.07
USD	DEUTSCHE BANK AG 2.85000% 16-10.05.19	1 750 000.00	1 733 997.89	0.06
USD	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 2.22500% 17-17.01.20	1 830 000.00	1 807 139.61	0.06
USD	DEVON ENERGY CORP 3.25000% 12-15.05.22	3 786 000.00	3 739 747.00	0.13
USD	DOMINION ENERGY INC 2.85000% 16-15.08.26	2 000 000.00	1 830 813.60	0.06
USD	DTE ENERGY CO 1.50000% 16-01.10.19	1 750 000.00	1 715 874.97	0.06
USD	DTE ENERGY CO 3.30000% 15-15.06.22	7 172 000.00	7 114 140.61	0.25
USD	DUKE ENERGY CORP 1.80000% 16-01.09.21	5 463 000.00	5 216 688.14	0.19
USD	DUKE ENERGY CORP 2.65000% 16-01.09.26	1 107 000.00	1 007 174.86	0.04
USD	DUKE ENERGY CORP 3.75000% 14-15.04.24	2 500 000.00	2 501 993.75	0.09
USD	DUKE ENERGY CORP 3.95000% 13-15.10.23	1 750 000.00	1 789 856.77	0.06
USD	EATON CORP 2.75000% 13-02.11.22	5 834 000.00	5 692 348.26	0.20
USD	EATON CORP 3.10300% 17-15.09.27	7 500 000.00	7 037 226.00	0.25
USD	EI DU PONT DE NEMOURS & CO 2.20000% 17-01.05.20	5 000 000.00	4 936 991.85	0.18
USD	ENCANA CORP 3.90000% 11-15.11.21	2 370 000.00	2 394 204.34	0.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 4.05000% 11-15.02.22	6 000 000.00	6 142 072.20	0.22
USD EXELON CORP 2.85000% 15-15.06.20	1 100 000.00	1 093 736.72	0.04
USD FEDEX CORP 4.40000% 17-15.01.47	2 250 000.00	2 189 599.65	0.08
USD FIRSTENERGY CORP 2.85000% 17-15.07.22	5 000 000.00	4 859 915.15	0.17
USD FIRSTENERGY CORP 3.90000% 17-15.07.27	5 000 000.00	4 908 380.05	0.17
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.20000% 15-15.01.21	5 448 000.00	5 418 729.20	0.19
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 2.34200% 16-15.11.20	24 779 000.00	24 266 125.00	0.86
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	3 750 000.00	3 613 549.32	0.13
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.10000% 15-15.01.19	1 525 000.00	1 527 445.95	0.05
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.20000% 16-01.03.21	2 500 000.00	2 545 831.00	0.09
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.40000% 16-09.05.19	2 257 000.00	2 246 886.47	0.08
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.70000% 16-09.05.23	3 000 000.00	2 965 706.07	0.11
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 16-06.07.21	9 000 000.00	8 916 270.75	0.32
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	1 750 000.00	1 684 192.97	0.06
USD GEORGIA POWER CO 2.00000% 17-08.09.20	8 500 000.00	8 318 476.21	0.30
USD GILEAD SCIENCES INC 4.40000% 11-01.12.21	5 000 000.00	5 193 769.00	0.18
USD GILEAD SCIENCES INC 3.50000% 14-01.02.25	5 000 000.00	4 959 233.05	0.18
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	2 358 000.00	2 356 881.49	0.08
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 7.50000% 09-15.02.19	9 497 000.00	9 804 805.36	0.35
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.25000% 11-27.07.21	8 500 000.00	8 973 246.85	0.32
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75000% 12-24.01.22	5 500 000.00	5 919 291.95	0.21
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	5 000 000.00	4 960 939.60	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.62500% 16-25.04.21	5 000 000.00	4 906 454.95	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.20000% 18-23.02.23	6 500 000.00	6 365 614.97	0.23
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 16-25.02.21	2 580 000.00	2 551 345.33	0.09
USD HCP INC 3.40000% 15-01.02.25	5 000 000.00	4 754 540.00	0.17
USD HCP INC 4.00000% 15-01.06.25	8 250 000.00	8 114 725.00	0.29
USD HSBC BANK PLC-REG-S 4.75000% 11-19.01.21	1 220 000.00	1 266 251.91	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.95000% 16-25.05.21	4 830 000.00	4 772 635.93	0.17
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.65000% 16-05.01.22	4 500 000.00	4 369 133.30	0.15
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.40000% 16-08.03.21	17 225 000.00	17 271 176.78	0.61
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	5 441 000.00	5 499 201.29	0.20
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	1 750 000.00	1 725 940.32	0.06
USD HSBC USA INC 2.37500% 14-13.11.19	1 830 000.00	1 821 653.57	0.06
USD HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 5.75000% 09-11.09.19	5 563 000.00	5 755 724.58	0.20
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC-REG-S 2.55000% 14-06.02.19	1 372 000.00	1 366 831.59	0.05
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.62500% 15-29.09.20	1 120 000.00	1 195 653.56	0.04
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.05000% 15-20.07.18	1 220 000.00	1 219 170.40	0.04
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.37500% 13-01.08.23	5 487 000.00	5 501 109.82	0.20
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 8.25000% 10-15.12.20	10 850 000.00	12 063 689.67	0.43
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.87500% 12-15.08.22	1 250 000.00	1 339 041.13	0.05
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 4.62500% 13-15.04.21	1 300 000.00	1 339 171.21	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.50000% 12-24.01.22	1 750 000.00	1 818 919.38	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.25000% 15-23.01.20	2 250 000.00	2 226 503.05	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	19 500 000.00	19 334 039.01	0.69
USD KIA MOTORS CORP-144A 3.00000% 17-25.04.23	6 000 000.00	5 729 770.80	0.20
USD KINDER MORGAN INC 3.05000% 14-01.12.19	1 220 000.00	1 220 888.16	0.04
USD KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	7 500 000.00	7 277 593.05	0.26
USD KINDER MORGAN INC 5.20000% 18-01.03.48	600 000.00	591 949.07	0.02
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.75000% 14-23.01.19	2 440 000.00	2 435 716.83	0.09
USD KROGER CO 3.50000% 16-01.02.26	2 000 000.00	1 903 489.56	0.07
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	1 293 000.00	1 284 747.94	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.00000% 17-11.01.22	7 805 000.00	7 636 547.49	0.27
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 6.00000% 10-14.01.20	1 830 000.00	1 902 834.00	0.07
USD MARATHON OIL CORP 2.70000% 15-01.06.20	4 750 000.00	4 685 462.99	0.17
USD MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	3 250 000.00	3 208 057.00	0.11
USD MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 11-01.03.21	2 250 000.00	2 354 987.47	0.08
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 2.35000% 15-06.03.20	4 270 000.00	4 227 049.69	0.15
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 4.20000% 18-01.03.48	5 000 000.00	4 887 398.20	0.17
USD MEDTRONIC INC 4.12500% 11-15.03.21	3 250 000.00	3 341 680.88	0.12
USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24	9 585 000.00	9 424 658.19	0.33
USD MITSUBISHI CORP-REG-S 2.87500% 13-18.07.18	2 178 000.00	2 178 544.50	0.08
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.19000% 16-13.09.21	1 677 000.00	1 613 810.64	0.06
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.99800% 17-22.02.22	10 000 000.00	9 829 900.00	0.35
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.45500% 18-02.03.23	14 500 000.00	14 396 325.00	0.51
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.60100% 17-11.09.22	7 250 000.00	6 954 417.50	0.25
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 2.63200% 16-12.04.21	1 708 000.00	1 669 757.88	0.06
USD MORGAN STANLEY 2.50000% 16-21.04.21	2 250 000.00	2 203 647.17	0.08
USD MORGAN STANLEY 2.75000% 17-19.05.22	7 500 000.00	7 312 795.13	0.26
USD MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20.01.27	2 500 000.00	2 417 400.70	0.09
USD MORGAN STANLEY 5.62500% 09-23.09.19	5 470 000.00	5 663 887.98	0.20
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	5 000 000.00	5 207 153.00	0.18
USD MOSAIC CO 3.25000% 17-15.11.22	5 000 000.00	4 880 321.40	0.17
USD MPLX LP 3.37500% 18-15.03.23	7 000 000.00	6 916 633.99	0.25
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	9 000 000.00	9 399 079.80	0.33
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.06.25	6 000 000.00	6 208 747.20	0.22
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 1.87500% 16-12.07.21	4 500 000.00	4 310 551.30	0.15
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-13.04.21	1 525 000.00	1 480 950.35	0.05
USD NOBLE ENERGY INC 4.15000% 11-15.12.21	8 735 000.00	8 909 323.52	0.32
USD NOKIA OYJ 4.37500% 17-12.06.27	2 500 000.00	2 353 850.00	0.08
USD NORDEA BANK AB-REG-S 4.87500% 11-14.01.21	2 440 000.00	2 541 415.67	0.09
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.15000% 17-01.06.27	5 000 000.00	4 727 435.40	0.17
USD ORACLE CORP 2.50000% 15-15.05.22	10 000 000.00	9 796 322.80	0.35
USD ORACLE CORP 2.65000% 16-15.07.26	5 000 000.00	4 664 641.50	0.17
USD ORANGE 5.37500% 09-08.07.19	2 500 000.00	2 569 115.75	0.09
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.62500% 17-18.02.22	5 000 000.00	4 889 200.45	0.17
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.90000% 14-15.02.45	2 325 000.00	2 144 435.34	0.08
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.95000% 15-23.02.25	2 000 000.00	1 922 756.26	0.07
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.45000% 15-05.11.20	7 000 000.00	6 897 908.71	0.24
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.55000% 16-09.12.21	8 250 000.00	8 091 828.86	0.29
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 3.95000% 14-15.03.24	2 750 000.00	2 773 956.63	0.10
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 7.37500% 09-15.06.19	2 250 000.00	2 353 441.50	0.08
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 13-31.10.18	2 135 000.00	2 131 829.52	0.08
USD QUALCOMM INC 2.90000% 17-20.05.24	8 000 000.00	7 573 352.32	0.27
USD QUALCOMM INC 3.00000% 15-20.05.22	6 250 000.00	6 156 133.68	0.22
USD QUALCOMM INC 3.25000% 17-20.05.27	4 750 000.00	4 466 328.48	0.16

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	1 750 000.00	1 774 336.90	0.06
USD REYNOLDS AMERICAN INC 3.25000% 15-12.06.20	4 000 000.00	4 003 478.01	0.14
USD ROCKWELL COLLINS INC 3.20000% 17-15.03.24	10 000 000.00	9 666 299.00	0.34
USD ROCKWELL COLLINS INC 3.50000% 17-15.03.27	6 000 000.00	5 748 060.96	0.20
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 6.40000% 09-21.10.19	2 440 000.00	2 543 138.80	0.09
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	10 000 000.00	10 179 995.00	0.36
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.25000% 12-15.11.22	1 750 000.00	1 856 832.60	0.07
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 3.70000% 17-15.03.28	1 250 000.00	1 174 217.67	0.04
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	1 250 000.00	1 290 139.38	0.05
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.57100% 17-10.01.23	1 098 000.00	1 071 371.81	0.04
USD SANTANDER UK PLC 2.35000% 14-10.09.19	4 270 000.00	4 247 210.49	0.15
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 /2-REG-S 2.37500% 15-28.04.21	1 830 000.00	1 771 494.90	0.06
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA-REG-S 3.30000% 11-14.09.21	2 745 000.00	2 763 916.62	0.10
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 15-10.11.20	3 050 000.00	3 013 484.91	0.11
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.75000% 16-12.09.21	4 890 000.00	4 714 509.78	0.17
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.75000% 17-01.06.22	6 000 000.00	5 844 880.98	0.21
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 4.50000% 17-01.06.47	5 000 000.00	4 914 169.50	0.17
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.40000% 16-23.09.21	16 179 000.00	15 575 607.11	0.55
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.87500% 16-23.09.23	5 735 000.00	5 416 243.31	0.19
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.50000% 16-08.04.21	4 470 000.00	4 366 969.50	0.15
USD SOUTHERN CO 2.35000% 16-01.07.21	15 000 000.00	14 603 113.05	0.52
USD SOUTHERN CO 2.95000% 16-01.07.23	1 710 000.00	1 661 865.97	0.06
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 2.75000% 17-16.11.22	5 500 000.00	5 366 307.98	0.19
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3 55000% 12-15.02.22	1 750 000.00	1 766 036.30	0.06
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 4.05000% 16-12.04.26	7 500 000.00	7 274 304.53	0.26
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	3 500 000.00	3 460 800.00	0.12
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.93400% 16-09.03.21	19 109 000.00	18 912 368.39	0.67
USD SUNTRUST BANK-SUB 3.30000% 16-15.05.26	10 900 000.00	10 393 165.47	0.37
USD SUNTRUST BANKS INC 2.90000% 16-03.03.21	9 475 000.00	9 392 923.76	0.33
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.25000% 14-15.08.24	4 250 000.00	4 196 776.54	0.15
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.50000% 15-23.07.25	6 000 000.00	5 952 433.68	0.21
USD T-MOBILE USA INC 4.00000% 17-15.04.22	4 500 000.00	4 477 500.00	0.16
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.57000% 13-27.04.23	10 000 000.00	10 418 674.00	0.37
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.10300% 17-08.03.27	3 500 000.00	3 419 659.53	0.12
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.89500% 18-06.03.48	3 000 000.00	2 851 034.64	0.10
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	6 400 000.00	5 481 919.68	0.19
USD TIME WARNER CABLE LLC 6.75000% 08-01.07.18	1 525 000.00	1 529 328.56	0.05
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.00000% 09-01.02.20	5 100 000.00	5 229 543.06	0.19
USD TIME WARNER INC 3.55000% 14-01.06.24	1 500 000.00	1 467 345.09	0.05
USD TIME WARNER INC 4.70000% 10-15.01.21	2 395 000.00	2 478 321.81	0.09
USD TOTAL CAPITAL 4.45000% 10-24.06.20	2 745 000.00	2 835 831.51	0.10
USD UNION PACIFIC CORP 2.75000% 13-15.04.23	10 000 000.00	9 756 994.30	0.35
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.87500% 14-15.12.21	6 113 000.00	6 066 894.47	0.22
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.37500% 17-15.10.22	8 500 000.00	8 204 309.14	0.29
USD VALERO ENERGY CORP 9.37500% 09-15.03.19	2 077 000.00	2 181 282.85	0.08
USD VEREIT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.87500% 16-01.06.26	3 000 000.00	2 991 761.82	0.11
USD VEREIT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.12500% 16-01.06.21	3 000 000.00	3 049 558.80	0.11
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.12500% 17-16.03.27	2 250 000.00	2 255 876.10	0.08
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	18 947 000.00	18 264 531.71	0.65
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.75000% 13-15.03.23	2 500 000.00	2 425 102.95	0.09
USD VMWARE INC 3.90000% 17-21.08.27	8 000 000.00	7 494 979.68	0.27
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 18-30.05.28	5 000 000.00	4 988 660.95	0.18
USD VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FIN-REG-S 2.12500% 14-23.05.19	1 220 000.00	1 212 039.99	0.04
USD VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FIN-REG-S 2.45000% 14-20.11.19	3 568 000.00	3 540 360.56	0.13
USD WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.80000% 14-18.11.24	15 000 000.00	14 928 836.55	0.53
USD WELLS FARGO & CO 2.10000% 16-26.07.21	10 000 000.00	9 639 396.20	0.34
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.12500% 13-15.08.23	7 250 000.00	7 328 636.40	0.26
USD WESTERN DIGITAL CORP 4.75000% 18-15.02.26	6 800 000.00	6 689 500.00	0.24
USD WESTPAC BANKING CORP 2.15000% 17-06.03.20	2 000 000.00	1 969 780.00	0.07
USD WESTPAC BANKING CORP 3.35000% 17-08.03.27	10 000 000.00	9 567 600.00	0.34
USD WILLIAMS COMPANIES INC 5.75000% 14-24.06.44	3 705 000.00	3 880 987.50	0.14
USD WILLIAMS PARTNERS LP 4.85000% 18-01.03.48	3 000 000.00	2 919 139.06	0.10
USD WILLIAMS PARTNERS LP 3.35000% 12-15.08.22	10 000 000.00	9 824 913.80	0.35
USD XLIT LTD 5.75000% 11-01.10.21	2 500 000.00	2 686 471.75	0.10
Total USD		1 299 951 863.83	46.12

Total Notes, fester Zins **1 299 951 863.83** **46.12**

Notes, variabler Zins

USD			
USD FRIENDS LIFE HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 12-PRP	3 050 000.00	3 099 410.00	0.11
USD GENERAL ELECTRIC CO 3M LIBOR+41BP 14-28.03.20	1 830 000.00	1 828 975.20	0.07
USD RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 11.00000%/VAR 09-PRP	2 745 000.00	2 940 581.25	0.10
Total USD		7 868 966.45	0.28

Total Notes, variabler Zins **7 868 966.45** **0.28**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.65000% 18-19.01.21	14 000 000.00	13 789 765.36	0.49
USD AIA GROUP LTD-REG-S 2.25000% 14-11.03.19	2 322 000.00	2 305 351.26	0.08
USD AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 2.37500% 15-26.05.20	5 000 000.00	4 940 592.60	0.18
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 3.45000% 15-01.06.25	1 250 000.00	1 221 466.03	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	5 500 000.00	5 554 166.20	0.20
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	20 000 000.00	20 186 264.00	0.72
USD BANK OF AMERICA CORP 2.62500% 16-19.04.21	3 750 000.00	3 692 353.87	0.13
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	10 000 000.00	9 372 282.00	0.33
USD BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.00000% 16-12.04.19	1 830 000.00	1 816 964.75	0.06
USD BB&T CORP 2.05000% 16-10.05.21	12 500 000.00	12 108 695.12	0.43
USD BB&T CORP 2.62500% 15-29.06.20	7 009 000.00	6 962 139.09	0.25
USD BRANCH BANKING & TRUST CO 2.85000% 14-01.04.21	3 250 000.00	3 234 218.52	0.11
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.75000% 15-10.06.20	1 830 000.00	1 814 743.43	0.06
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 2.12500% 16-06.04.20	3 050 000.00	2 999 681.10	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD DANKE BANK AS-REG-S 2.75000% 15-17.09.20	3 050 000.00	3 020 495.18	0.11
USD DANKE BANK AS-REG-S 2.80000% 16-10.03.21	1 830 000.00	1 807 458.40	0.06
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 2.24600% 14-16.07.19	1 735 000.00	1 719 947.42	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.38900% 16-08.01.26	3 500 000.00	3 479 919.52	0.12
USD IPIC GMTN LTD-REG-S 5.00000% 10-15.11.20	2 745 000.00	2 837 643.75	0.10
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.15000% 11-15.10.21	7 600 000.00	7 631 904.04	0.27
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.29500% 16-15.08.21	2 750 000.00	2 672 653.61	0.09
USD MCDONALD'S CORP 3.62500% 11-20.05.21	11 024 000.00	11 221 457.48	0.40
USD MCDONALD'S CORP 4.87500% 15-09.12.45	6 750 000.00	7 235 686.80	0.26
USD MORGAN STANLEY 2.37500% 14-23.07.19	10 979 000.00	10 933 403.44	0.39
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	5 000 000.00	4 825 254.75	0.17
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	1 750 000.00	1 770 701.28	0.06
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.00000% 16-08.03.19	2 745 000.00	2 730 767.56	0.10
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 1.55000% 16-13.09.19	2 440 000.00	2 396 389.10	0.09
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.12500% 16-08.01.21	4 178 000.00	4 133 146.12	0.15
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-144A 2.45000% 15-27.05.20	3 500 000.00	3 452 099.00	0.12
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 2.45000% 15-27.05.20	4 087 000.00	4 031 065.32	0.14
USD SOCIETE GENERALE-REG-S 2.50000% 16-08.04.21	1 220 000.00	1 191 879.81	0.04
USD STANDARD CHARTERED BANK (HONG KONG)-SUB 5.87500% 10-24.06.20	3 500 000.00	3 650 421.60	0.13
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.44200% 16-19.10.21	5 000 000.00	4 842 700.00	0.17
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.45000% 16-30.03.21	2 440 000.00	2 389 577.11	0.09
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.50000% 15-14.12.20	6 061 000.00	5 983 369.87	0.21
USD TORONTO-DOMINION BANK 1.80000% 16-13.07.21	1 825 000.00	1 754 210.99	0.06
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.55000% 18-25.01.21	18 000 000.00	17 799 754.50	0.63
USD US BANCORP-SUB 3.60000% 14-11.09.24	5 875 000.00	5 828 058.52	0.21
USD WELLS FARGO & CO 2.62500% 17-22.07.22	10 000 000.00	9 642 164.80	0.34
USD WELLS FARGO & CO 4.60000% 11-01.04.21	10 000 000.00	10 342 707.00	0.37
Total USD		229 323 520.30	8.13

Total Medium-Term Notes, fester Zins **229 323 520.30** **8.13**

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD			
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.7500%/3M LIBOR+378BP 14-PRP	1 250 000.00	1 351 937.50	0.05
Total USD		1 351 937.50	0.05

Total Medium-Term Notes, variabler Zins **1 351 937.50** **0.05**

Anleihen, fester Zins

USD			
USD ALTRIA GROUP INC 9.25000% 09-06.08.19	3 830 000.00	4 112 720.26	0.15
USD AMGEN INC 1.85000% 16-19.08.21	5 000 000.00	4 802 437.65	0.17
USD ANDEAVR LOGIST LP/TESRO LOGIST FIN CORP 3.50000% 17-01.12.22	3 000 000.00	2 951 467.71	0.10
USD BALL CORP 4.87500% 18-15.03.26	1 000 000.00	990 000.00	0.03
USD BIOGEN INC 5.20000% 15-15.09.45	1 500 000.00	1 591 003.65	0.06
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 2.23700% 14-10.05.19	2 250 000.00	2 241 751.37	0.08
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.16100% 16-17.03.21	1 830 000.00	1 832 797.71	0.06
USD CHEVRON CORP 2.10000% 16-16.05.21	3 218 000.00	3 147 675.28	0.11
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.75000% 13-01.10.18	2 440 000.00	2 440 244.00	0.09
USD DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.87500% 16-15.09.21	3 660 000.00	3 530 917.76	0.13
USD ENERGY TRANSFER LP/REGENCY FIN CORP 5.87500% 14-01.03.22	2 000 000.00	2 126 111.20	0.08
USD FORD MOTOR CO 6.62500% 98-01.10.28	2 800 000.00	3 154 725.56	0.11
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.45000% 15-10.04.22	2 000 000.00	1 979 817.00	0.07
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 17-26.01.27	10 000 000.00	9 703 052.60	0.34
USD HEATHROW FUNDING LTD-144A 4.87500% 11-15.07.21	1 200 000.00	1 259 134.20	0.04
USD HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 4.87500% 11-15.07.21	1 830 000.00	1 920 179.65	0.07
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.25000% 15-01.10.27	10 000 000.00	9 993 660.80	0.35
USD KROGER CO 4.45000% 17-01.02.47	4 000 000.00	3 674 362.80	0.13
USD NOMURA HOLDINGS INC 6.70000% 10-04.03.20	5 000 000.00	5 290 758.50	0.19
USD PECO ENERGY CO 2.37500% 12-15.09.22	8 305 000.00	8 043 766.06	0.29
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.70000% 12-01.11.22	4 625 000.00	4 465 335.33	0.16
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	5 000 000.00	5 066 537.50	0.18
USD VODAFONE GROUP PLC 3.75000% 18-16.01.24	4 500 000.00	4 476 350.21	0.16
USD WELLS FARGO & CO 2.50000% 16-04.03.21	13 500 000.00	13 243 266.59	0.47
USD WILLIAMS PARTNERS LP 3.60000% 15-15.03.22	1 250 000.00	1 246 108.04	0.04
Total USD		103 284 181.43	3.66

Total Anleihen, fester Zins **103 284 181.43** **3.66**

Anleihen, variabler Zins

USD			
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.2500%/RATING LINKED 00-15.06.30	2 250 000.00	3 112 263.90	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.0000%/VAR 14-PRP	2 000 000.00	2 017 500.00	0.07
Total USD		5 129 763.90	0.18

Total Anleihen, variabler Zins **5 129 763.90** **0.18**

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

1 646 910 233.41 **58.42**

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

Mortgage Backed Securities, fester Zins

USD			
USD AMERICOLD 2010 LLC TRUST-144A-SUB 7.44300% 10-11.01.29	1 500 000.00	1 610 732.85	0.06
USD HILTON USA TRUST 2016-SFP-144A 4.92692% 16-01.01.35	4 000 000.00	4 070 342.80	0.14
USD MORGAN STANLEY CAP BARC BK TST-144A-SUB 3.30890% 16-01.09.31	1 150 000.00	1 123 298.95	0.04
Total USD		6 804 374.60	0.24

Total Mortgage Backed Securities, fester Zins **6 804 374.60** **0.24**

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Mortgage Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A-SUB VAR 13-01.12.32	5 000 000.00	5 052 522.00	0.18
USD BBCMS MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+140BP 17-15.11.34	15 000 000.00	15 010 765.50	0.53
USD CAESARS PALACE LAS VEGAS TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.34	11 400 000.00	11 548 534.02	0.41
USD CG-CCRE CMCL MRTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 14-15.06.31	2 000 000.00	1 994 357.20	0.07
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-144A-SUB FLR 13-01.05.35	18 160 000.00	17 845 788.42	0.63
USD COMM 2014-TWC MTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+85BP 14-13.02.32	1 250 000.00	1 248 822.63	0.04
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A-SUB FLR 14-15.07.31	1 250 000.00	650 099.45	0.02
USD JP MORGAN CHASE COMRCL MTG SEC-144A-SUB VAR 15-01.09.32	9 780 000.00	9 758 042.92	0.35
USD JP MORGAN CHASE MORTGAGE SECURITIES-144A-SUB FLR 18-01.01.31	4 000 000.00	3 941 506.40	0.14
USD LONE STAR PORTFOLIO TRUST-144A 1M LIBOR+400BP 15-15.09.28	2 500 000.00	2 149 205.53	0.08
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-144A-SUB FLR 14-01.07.29	750 000.00	736 246.57	0.03
USD RBS COMMERCIAL FUNDING INC-144A VAR 13-01.03.31	2 300 000.00	2 205 810.40	0.08
USD WP GLIMCHER MALL TRUST-144A-SUB VAR 15-01.06.35	10 200 000.00	9 265 341.36	0.33
Total USD		81 407 042.40	2.89

Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins 81 407 042.40 2.89

Notes, fester Zins

USD			
USD 21ST CENTURY FOX AMERICA INC 3.70000% 15-15.09.24	2 250 000.00	2 254 129.65	0.08
USD 21ST CENTURY FOX AMERICA INC 4.50000% 11-15.02.21	2 238 000.00	2 313 799.49	0.08
USD A.P. MOELLER-MAERSK-144A 3.87500% 15-28.09.25	2 250 000.00	2 176 402.03	0.08
USD ABBOTT LABORATORIES 2.90000% 16-30.11.21	13 990 000.00	13 835 401.27	0.49
USD AIR LIQUIDE FINANCE SA-144A 1.75000% 16-27.09.21	15 000 000.00	14 299 622.25	0.51
USD AMERICAN ELECTRIC POWER INC 2.95000% 12-15.12.22	10 250 000.00	10 034 079.55	0.36
USD AMERICAN ELECTRIC POWER INC 3.20000% 17-13.11.27	6 000 000.00	5 647 753.02	0.20
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.50000% 17-01.08.22	12 500 000.00	12 020 024.00	0.43
USD ANADARKO PETROLEUM CORP 6.95000% 09-15.06.19	12 000 000.00	12 462 750.00	0.44
USD ANDEAVOR 4.75000% 18-15.12.23	4 000 000.00	4 178 149.20	0.15
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 3.62500% 17-11.09.24	5 500 000.00	5 243 334.80	0.19
USD APACHE CORP 3.25000% 12-15.04.22	10 000 000.00	9 901 437.00	0.35
USD AT&T INC-144A 4.10000% 17-15.02.28	8 000 000.00	7 804 733.44	0.28
USD BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC 3.70000% 18-22.06.27	4 625 000.00	4 218 182.92	0.15
USD BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC 4.70000% 18-22.06.47	2 500 000.00	2 183 377.45	0.08
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	6 849 000.00	6 538 767.56	0.23
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 2.20000% 18-15.01.21	3 000 000.00	2 912 754.12	0.10
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.12500% 18-15.01.25	3 250 000.00	3 033 268.20	0.11
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	5 000 000.00	4 826 500.00	0.17
USD CELGENE CORP 3.62500% 14-15.05.24	5 000 000.00	4 905 399.85	0.17
USD CELGENE CORP 4.00000% 13-15.08.23	8 000 000.00	8 106 343.20	0.29
USD CF INDUSTRIES INC 7.12500% 10-01.05.20	3 049 000.00	3 239 562.50	0.12
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.12500% 17-30.06.27	3 500 000.00	3 478 125.00	0.12
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-144A 5.25000% 17-01.10.25	2 500 000.00	2 431 250.00	0.09
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.30000% 18-01.05.23	2 500 000.00	2 500 639.25	0.09
USD CIGNA CORP 5.12500% 10-15.06.20	2 250 000.00	2 333 796.30	0.08
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	5 000 000.00	5 056 490.50	0.18
USD CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO 5.95000% 06-15.12.36	4 000 000.00	4 817 164.00	0.17
USD CONSTELLATION BRANDS INC 4.75000% 14-15.11.24	4 000 000.00	4 186 516.00	0.15
USD CREDIT SUISSE NEW YORK 3.00000% 14-29.10.21	9 750 000.00	9 661 808.81	0.34
USD CRH AMERICA INC-144A 3.87500% 15-18.05.25	4 500 000.00	4 436 255.38	0.16
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 2.45000% 15-18.05.20	5 500 000.00	5 437 637.10	0.19
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 2.30000% 17-06.01.20	4 000 000.00	3 956 038.88	0.14
USD DANSKE BANK AS-144A 2.00000% 16-08.09.21	8 238 000.00	7 909 011.18	0.28
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.42000% 16-15.06.21	2 250 000.00	2 292 055.43	0.08
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.45000% 16-15.06.23	2 500 000.00	2 625 573.75	0.09
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.02000% 16-15.06.26	1 000 000.00	1 055 316.90	0.04
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	7 500 000.00	8 058 478.50	0.29
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 1.95000% 16-19.09.21	8 511 000.00	8 135 600.30	0.29
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 2.82000% 17-19.01.22	7 400 000.00	7 226 480.29	0.26
USD DOW CHEMICAL CO 4.12500% 11-15.11.21	3 500 000.00	3 582 887.70	0.13
USD DTE ENERGY CO 3.85000% 13-01.12.23	9 011 000.00	9 069 057.87	0.32
USD DUKE ENERGY CORP 3.55000% 11-15.09.21	7 000 000.00	7 049 294.00	0.25
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.62500% 17-25.05.27	8 500 000.00	7 786 305.15	0.28
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 2.87500% 17-25.05.22	5 000 000.00	4 789 418.65	0.17
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 2.70000% 14-01.04.19	1 500 000.00	1 494 608.66	0.05
USD ERAC USA FINANCE CO-144A 5.25000% 10-01.10.20	2 000 000.00	2 088 588.40	0.07
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 3.85000% 14-15.11.24	7 250 000.00	7 260 405.92	0.26
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 4.20000% 16-01.11.46	7 250 000.00	6 591 254.56	0.23
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 2.70000% 16-01.11.23	3 545 000.00	3 365 715.49	0.12
USD ERAC USA FINANCE-144A 2.80000% 13-01.11.18	2 250 000.00	2 249 230.82	0.08
USD FEDEX CORP 2.62500% 12-01.08.22	5 000 000.00	4 860 073.65	0.17
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.30000% 14-01.03.19	2 250 000.00	2 243 446.40	0.08
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.60000% 17-15.06.22	10 000 000.00	9 721 451.40	0.35
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	4 530 000.00	4 585 046.74	0.16
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.68100% 17-09.01.20	8 000 000.00	7 947 040.32	0.28
USD GENERAL ELECTRIC CO-SUB 5.30000% 11-11.02.21	7 547 000.00	7 907 594.91	0.28
USD GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27	2 500 000.00	2 426 601.18	0.09
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.25000% 14-15.05.23	6 500 000.00	6 588 557.95	0.23
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.75000% 15-15.09.20	1 500 000.00	1 486 246.31	0.05
USD HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	1 750 000.00	1 762 600.00	0.06
USD HCA INC 5.50000% 17-15.06.47	7 750 000.00	7 226 875.00	0.26
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO-144A 2.10000% 17-04.10.19	3 500 000.00	3 459 312.96	0.12
USD HUMANA INC 2.62500% 14-01.10.19	2 250 000.00	2 240 705.75	0.08
USD HUMANA INC 3.95000% 17-15.03.27	2 000 000.00	1 978 158.18	0.07
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 3.10000% 17-05.04.22	10 730 000.00	10 477 827.62	0.37
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 4.37500% 18-12.01.48	2 250 000.00	1 818 252.20	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.40000% 10-22.07.20	7 459 000.00	7 671 861.21	0.27
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.35000% 11-15.08.21	5 500 000.00	5 679 245.55	0.20
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.00000% 13-15.02.21	11 900 000.00	12 324 387.32	0.44
USD KROGER CO 2.80000% 17-01.08.22	4 000 000.00	3 877 570.52	0.14
USD LIFE TECHNOLOGIES CORP 6.00000% 10-01.03.20	5 250 000.00	5 493 628.88	0.20
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	4 000 000.00	3 939 606.16	0.14
USD LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 6.00000% 12-15.11.21	4 550 000.00	4 905 076.09	0.17

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MACQUARIE BANK LTD-REG-S 2.35000% 16-15.01.19	2 731 000.00	2 723 489.75	0.10
USD MARATHON OIL CORP 2.80000% 12-01.11.22	1 750 000.00	1 684 310.50	0.06
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.55000% 16-11.10.19	1 574 000.00	1 550 575.31	0.06
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 3.50000% 13-15.03.23	1 315 000.00	1 315 212.50	0.05
USD MICROSOFT CORP 3.62500% 13-15.12.23	5 000 000.00	5 134 595.00	0.18
USD MOLSON COORS BREWING CO 2.25000% 17-15.03.20	6 470 000.00	6 362 017.32	0.23
USD MORGAN STANLEY 2.65000% 15-27.01.20	4 880 000.00	4 851 881.53	0.17
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	10 000 000.00	9 955 627.50	0.35
USD MORGAN STANLEY 3.75000% 13-25.02.23	11 250 000.00	11 298 362.63	0.40
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	2 250 000.00	2 261 825.10	0.08
USD MORGAN STANLEY 5.75000% 11-25.01.21	10 000 000.00	10 623 222.00	0.38
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.12500% 17-22.05.20	7 000 000.00	6 872 950.00	0.24
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.50000% 18-12.01.21	5 500 000.00	5 398 470.00	0.19
USD NBC UNIVERSAL INC 4.37500% 11-01.04.21	5 000 000.00	5 163 592.00	0.18
USD NORDEA BANK AB-144A-SUB 4.25000% 12-21.09.22	2 500 000.00	2 563 084.00	0.09
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	647 000.00	617 885.00	0.02
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.87500% 17-01.06.24	3 000 000.00	2 868 750.00	0.10
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.50000% 18-22.01.21	7 500 000.00	7 378 733.85	0.26
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.12500% 12-15.05.23	9 491 000.00	9 318 548.15	0.33
USD PROGRESS ENERGY INC 7.05000% 09-15.03.19	1 750 000.00	1 807 110.73	0.06
USD PUBLIC STORAGE 2.37000% 17-15.09.22	3 250 000.00	3 127 121.37	0.11
USD PUBLIC STORAGE 3.09400% 17-15.09.27	5 000 000.00	4 732 033.60	0.17
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 6.25000% 14-15.03.22	5 000 000.00	5 402 124.50	0.19
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.62500% 16-01.03.25	5 000 000.00	5 344 659.50	0.19
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-REG-S 2.35000% 15-21.12.18	1 220 000.00	1 217 672.72	0.04
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.12500% 17-01.06.24	8 415 000.00	8 105 018.07	0.29
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-144A 1.70000% 16-15.09.21	4 055 000.00	3 874 891.74	0.14
USD SIERRA PACIFIC POWER CO 3.37500% 13-15.08.23	2 182 000.00	2 192 217.86	0.08
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.62500% 16-15.03.21	1 830 000.00	1 801 248.21	0.06
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	4 250 000.00	4 122 115.97	0.15
USD SOUTHERN POWER CO 5.25000% 13-15.07.43	3 000 000.00	3 163 345.80	0.11
USD SUNCORP-METWAY LTD-144A 2.80000% 17-04.05.22	8 000 000.00	7 781 967.28	0.28
USD SUNTRUST BANK/ATLANTA GA 2.45000% 17-01.08.22	5 000 000.00	4 823 947.05	0.17
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 2.75000% 14-12.03.21	5 000 000.00	4 996 944.95	0.18
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 4.15000% 13-02.01.24	5 000 000.00	5 107 980.50	0.18
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.75000% 14-19.06.21	1 830 000.00	1 819 688.11	0.07
USD TRAVELERS COMPANIES INC 3.90000% 10-01.11.20	2 250 000.00	2 293 998.53	0.08
USD WELLS FARGO BANK NA 2.60000% 18-15.01.21	15 000 000.00	14 776 122.30	0.52
USD XCEL ENERGY INC 4.70000% 10-15.05.20	2 250 000.00	2 305 770.98	0.08
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	4 250 000.00	4 284 456.03	0.15
Total USD		594 705 510.53	21.10
Total Notes, fester Zins		594 705 510.53	21.10
Notes, variabler Zins			
USD			
USD AXA SA-REG-S-SUB 6.463%/3M LIBOR+144.9BP 06-PRP	3 050 000.00	3 004 250.00	0.11
USD BANK OF AMERICA CORP 2.738%/VAR 18-23.01.22	9 000 000.00	8 881 056.54	0.31
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	10 875 000.00	10 274 258.15	0.36
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	17 954 000.00	17 462 203.67	0.62
USD CITIGROUP INC 2.876%/VAR 17-24.07.23	12 500 000.00	12 095 486.75	0.43
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.814%/VAR 18-23.04.29	5 000 000.00	4 801 321.85	0.17
Total USD		56 518 576.96	2.00
Total Notes, variabler Zins		56 518 576.96	2.00
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.87500% 11-12.01.21	1 760 000.00	1 830 699.20	0.07
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA- REG-S 2.40000% 15-30.10.18	1 220 000.00	1 217 439.93	0.04
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.00000% 16-01.07.19	1 220 000.00	1 202 828.29	0.04
USD ING BANK NV-REG-S 2.30000% 16-22.03.19	3 355 000.00	3 344 813.85	0.12
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 6.50000% 11-24.02.21	7 500 000.00	7 874 101.50	0.28
USD KEYCORP 2.90000% 15-15.09.20	10 000 000.00	9 965 221.40	0.35
USD KEYCORP 5.10000% 11-24.03.21	2 250 000.00	2 360 237.40	0.08
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 6.25000% 11-14.01.21	1 685 000.00	1 793 799.94	0.06
USD NORDEA BANK AB-144A 2.50000% 15-17.09.20	5 000 000.00	4 935 581.20	0.18
USD NORDEA BANK AB-REG-S 2.50000% 15-17.09.20	2 013 000.00	1 987 064.99	0.07
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 2.62500% 15-19.11.20	4 250 000.00	4 202 184.10	0.15
USD SOCIETE GENERALE-144A 5.20000% 11-15.04.21	5 000 000.00	5 260 964.50	0.19
USD SOCIETE GENERALE-144A 2.62500% 15-16.09.20	7 000 000.00	6 924 067.50	0.25
Total USD		52 899 003.80	1.88
Total Medium-Term Notes, fester Zins		52 899 003.80	1.88
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.62500% 15-01.07.22	10 000 000.00	10 265 678.00	0.36
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.12500% 12-16.07.22	5 950 000.00	5 858 251.00	0.21
USD BNP PARIBAS 5.00000% 11-15.01.21	9 177 000.00	9 594 861.85	0.34
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE CORP 3.45000% 11-15.09.21	5 265 000.00	5 331 073.64	0.19
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	5 000 000.00	5 179 533.50	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.55000% 14.23.10.19	10 919 000.00	10 919 640.53	0.39
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A-SUB 7.80000% 07-15.03.37	3 250 000.00	3 883 750.00	0.14
USD NOVARTIS SECURITIES INVESTMENT LTD 5.12500% 09-10.02.19	1 220 000.00	1 240 561.64	0.04
USD SWEDBANK AB-144A 2.80000% 17-14.03.22	5 000 000.00	4 912 967.70	0.18
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	1 220 000.00	1 219 787.96	0.04
Total USD		58 406 105.82	2.07
Total Anleihen, fester Zins		58 406 105.82	2.07
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		850 740 614.11	30.18

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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

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

Notes, fester Zins

USD

USD	AT&T INC-144A 4.30000% 17-15.02.30	2 554 000.00	2 467 406.32	0.09
USD	BRANCH BANKING & TRUST CO 2.62500% 17-15.01.22	5 000 000.00	4 887 162.15	0.17
USD	CITIBANK NA 2.85000% 18-12.02.21	5 000 000.00	4 951 472.15	0.18
USD	COMCAST CORP 3.55000% 18-01.05.28	3 000 000.00	2 874 965.01	0.10
USD	KEYBANK NA/CLEVELAND OH 2.30000% 17-14.09.22	4 000 000.00	3 844 697.12	0.14
USD	PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.62500% 17-17.02.22	5 000 000.00	4 893 225.45	0.17
USD	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.93500% 18-07.12.49	2 060 000.00	1 903 323.59	0.07
USD	SANTANDER UK PLC 2.50000% 18-05.01.21	2 850 000.00	2 798 372.25	0.10
USD	SHERWIN-WILLIAMS CO 4.20000% 17-15.01.22	1 750 000.00	1 792 088.02	0.06
USD	SOUTHWEST AIRLINES CO 3.45000% 17-16.11.27	14 750 000.00	14 045 069.91	0.50
Total USD			44 457 781.97	1.58

Total Notes, fester Zins **44 457 781.97** **1.58**

Notes, variabler Zins

USD

USD	BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	12 000 000.00	11 610 898.80	0.41
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	10 000 000.00	9 530 290.20	0.34
USD	JPMORGAN CHASE BANK NA 2.604%/3M LIBOR+28BP 18-01.02.21	15 000 000.00	14 907 518.55	0.53
Total USD			36 048 707.55	1.28

Total Notes, variabler Zins **36 048 707.55** **1.28**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	BANK OF MONTREAL 3.10000% 18-13.04.21	8 500 000.00	8 485 444.60	0.30
Total USD			8 485 444.60	0.30

Total Medium-Term Notes, fester Zins **8 485 444.60** **0.30**

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD	SUNTRUST BANK/ATLANTA GA 2.590%/3M LIBOR+29.75BP 18-29.01.21	25 500 000.00	25 321 817.98	0.90
Total USD			25 321 817.98	0.90

Total Medium-Term Notes, variabler Zins **25 321 817.98** **0.90**

Anleihen, fester Zins

USD

USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.80000% 18-15.02.21	4 000 000.00	3 966 546.92	0.14
Total USD			3 966 546.92	0.14

Total Anleihen, fester Zins **3 966 546.92** **0.14**

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

118 280 299.02 **4.20**

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Asset Backed Securities, fester Zins

USD

USD	VERIZON OWNER TRUST-144A 2.38000% 17-20.12.21	10 000 000.00	9 815 268.00	0.35
Total USD			9 815 268.00	0.35

Total Asset Backed Securities, fester Zins **9 815 268.00** **0.35**

Notes, fester Zins

USD

USD	AMAZON.COM INC-144A 2.80000% 17-22.08.24	5 000 000.00	4 845 807.65	0.17
USD	AMAZON.COM INC-144A 3.15000% 17-22.08.27	3 500 000.00	3 381 222.57	0.12
USD	AXA EQUITABLE HOLDINGS-144A 4.35000% 18-20.04.28	14 500 000.00	14 196 896.06	0.50
USD	BACARDI LTD-144A 4.45000% 18-15.05.25	11 000 000.00	11 009 350.00	0.39
USD	BAT CAPITAL CORP-144A 2.29700% 17-14.08.20	35 000 000.00	34 305 528.60	1.22
USD	BAT CAPITAL CORP-144A 2.76400% 17-15.08.22	2 500 000.00	2 411 950.60	0.08
USD	BAT CAPITAL CORP-144A 3.22200% 17-15.08.24	5 000 000.00	4 761 952.70	0.17
USD	CENTENE ESCROW CORP-144A 5.37500% 18-01.06.26	2 550 000.00	2 577 285.00	0.09
USD	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.70000% 18-01.06.28	7 000 000.00	6 973 639.54	0.25
USD	HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 18-15.02.23	11 500 000.00	11 329 757.22	0.40
USD	INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.37500% 18-12.01.23	8 000 000.00	7 499 056.80	0.27
USD	INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.87500% 18-12.01.28	3 000 000.00	2 618 700.96	0.09
USD	LENNAR CORP-144A 2.95000% 17-29.11.20	2 500 000.00	2 425 000.00	0.09
USD	LENNAR CORP-144A 4.75000% 17-29.11.27	5 000 000.00	4 662 500.00	0.16
USD	MAPLE ESCROW SUBSIDIARY INC-144A 3.55100% 18-25.05.21	5 000 000.00	5 022 694.50	0.18
USD	MAPLE ESCROW SUBSIDIARY INC-144A 4.05700% 18-25.05.23	7 500 000.00	7 547 064.75	0.27
USD	MAPLE ESCROW SUBSIDIARY INC-144A 4.41700% 18-25.05.25	3 250 000.00	3 280 830.48	0.12
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	6 637 000.00	6 288 557.50	0.22
USD	SYNGENTA FINANCE NV-144A 4.44100% 18-24.04.23	7 000 000.00	6 992 572.02	0.25
Total USD			142 130 366.95	5.04

Total Notes, fester Zins **142 130 366.95** **5.04**

Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente **151 945 634.95** **5.39**

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 Zinssatz-Swaps, klassisch

USD				
USD	JPM/CDX.NA.HY:30 SWAPTION PUT 103.50000 18-18.07.18	-55 000 000.00	-196 080.50	-0.01
Total USD			-196 080.50	-0.01
Total Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch			-196 080.50	-0.01
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			-196 080.50	-0.01
Total des Wertpapierbestandes			2 767 680 700.99	98.18

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.18	2 000.00	-93 740.00	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.18	-280.00	-122 500.00	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.18	375.00	-23 437.50	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 19.09.18	-300.00	-218 750.00	-0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	-1 000.00	117 185.00	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	250.00	-23 436.00	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-364 678.50	-0.01
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-364 678.50	-0.01
Total Derivative Instrumente			-364 678.50	-0.01

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	261 735 600.00	USD	262 517 640.05	25.6.2018	4 230 505.25	0.15	
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						4 230 505.25	0.15

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			16 082 048.27	0.57
Andere Aktiva und Passiva			31 218 302.94	1.11
Total des Nettovermögens			2 818 846 878.95	100.00

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis pro Aktie eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Aktienklasse werden in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Aktienklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Aktienklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse dieses Subfonds geteilt wird.

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

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

Falls an einem Handelstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Aktienklassen eines Subfonds zu einem Nettokapitalzufluss bzw. -abfluss führt, kann der Nettoinventarwert des betreffenden Subfonds erhöht bzw. reduziert werden (sog. «Single Swing Pricing»). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden können sowohl die geschätzten Transaktionskosten und Steuerlasten, die dem Subfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der Vermögenswerte, in die der Subfonds anlegt. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl der Aktien des betroffenen Subfonds führen. Sie resultiert

in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Aktien bewirken. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann für jeden Subfonds einen Schwellenwert festsetzen. Dieser kann aus der Nettobewegung an einem Handelstag im Verhältnis zum Nettofondsvermögen oder einem absoluten Betrag in der Währung des jeweiligen Subfonds bestehen. Eine Anpassung des Nettoinventarwertes würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem Handelstag überschritten wird. Diese Anpassung wird zu Gunsten des Subfonds erhoben und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position «Andere Erträge» ausgewiesen.

b) Bewertungsgrundsätze

- Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben – sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.
- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt. Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Gesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere und Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum letzt verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Wertpapiere und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Gesellschaft gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.

- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Gesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet. Bestimmte Anteile oder Aktien von anderen OGAW und/oder OGA können auf der Basis einer Schätzung ihres Wertes bewertet werden, welche von zuverlässigen Dienstleistern, welche von dem Portfolio Manager oder dem Anlageberater der Zielfonds unabhängig sind, zur Verfügung gestellt werden (Preisschätzung).
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Gesellschaft

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

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

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

d) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

e) Bewertung von Optionen

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

f) Fair Value Pricing-Methode

Die Fair Value Pricing-Methode (Preisfestsetzung zum fairen Preis) gilt für Fonds, die hauptsächlich in asiatische Märkte investieren. Die Fair Value-Methode berücksichtigt wichtige Bewegungen, die in den letzten verfügbaren Schlusskursen nicht enthalten sind, indem sämtliche dem Fondsportfolio zugrundeliegenden Vermögenswerte mit den zu einem bestimmten Zeitpunkt verfügbaren Kursen bewertet werden. Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt dann auf der Grundlage dieser neu bewerteten Kurse. Die Fair Value-Methode kommt nur bei Abweichungen einer fondsspezifischen Benchmark um über 3% zur Anwendung.

g) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

h) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

i) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Tag der Transaktion folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

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 2018 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in USD zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgender Wechselkurs wurde für die Umrechnung des konsolidierten Jahresabschlusses per 31. Mai 2018 verwendet:

Wechselkurse		
USD 1 = EUR		0.856678
USD 1 = CHF		0.983100
USD 1 = CNY		6.401000

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

k) «Mortgage-Backed Securities»

Die Gesellschaft kann, in Übereinstimmung mit ihrer Anlagepolitik, in «Mortgage-Backed Securities» investieren. Ein «Mortgage-Backed Security» ist eine Beteiligung an einem Zusammenschluss von in Wertpapieren verbrieften privaten Hypothekarkrediten. Kapitalrückzahlungen und Zinszahlungen der zugrundeliegenden Hypotheken gehen an den Inhaber des «Mortgage-Backed Security», abzüglich der grundlegenden Kosten des Wertpapiers, abzüglich der grundlegenden Kosten des Wertpapiers. Die Kapital- und Zinszahlungen können durch parastaatliche Einrichtungen der Vereinigten Staaten garantiert werden. Ein Gewinn oder Verlust wird auf jedem «Paydown» berechnet, in Verbindung mit jeder Kapitalrückzahlung. Dieser Gewinn oder Verlust wird als realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt. Zusätzlich können vor Ablauf zurückgezahlte Hypotheken die Laufzeit des Wertpapiers verkürzen und somit die erwartete Rendite der Gesellschaft beeinflussen.

l) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

m) Swaps

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

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

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

n) Cross Subfonds Investition

Am 31. Mai 2018 war der Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD) für 22 869 800.00 USD in den Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD) investiert.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

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

UBS (Lux) Bond SICAV
– Asian Investment Grade Bonds (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.360%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.450%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.360%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.400%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.620%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
 – Emerging Markets Bonds 2017 (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.540%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.420% ¹
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD): Max 0.420% / Eff 0.220%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.100%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.480% ¹
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.560%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.480% / Eff 0.400%

UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%

UBS (Lux) Bond SICAV
 Jahresbericht per 31. Mai 2018

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.320%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.380%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.320%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.360%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.450%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.360%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.440%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.510%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.440%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
 – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)
 UBS (Lux) Bond SICAV
 – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)
 UBS (Lux) Bond SICAV
 – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.650%

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.540%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.300%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%
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) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.540%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.540%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.320%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.380%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.720%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.380%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.480% ¹
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR): Max 0.480% / Eff 0.380%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.260%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.720%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.620%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.580%
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) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.260%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%

UBS (Lux) Bond SICAV
Jahresbericht per 31. Mai 2018

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.720%
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) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.460%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.400%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.560%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.560%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Economies Corporates (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%
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»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.400%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.400%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%
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) Bond SICAV

– USD Investment Grade Corporates (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.360%

Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.450%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.360%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.350%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%
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%

Die maximale pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb der Gesellschaft sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Gesellschaftsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospekts aufgeführten Aufgaben, wird zulasten der Gesellschaft eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes der Gesellschaft gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Gesellschaftsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission).

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 Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

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

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.

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 «taxe d'abonnement».

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

Kosten, die den Aktienklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Aktienklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Aktienklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können Gebühren sowohl auf der Ebene des Subfonds als auch auf der Ebene des betreffenden Zielfonds anfallen. Dabei darf die Verwaltungskommission des Zielfonds, in den das Vermögen des Subfonds investiert wird, unter Berücksichtigung von etwaigen Rückvergütungen höchstens 3% betragen.

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

verbunden ist, dürfen die damit verbundenen allfälligen Ausgabe- und Rücknahmekommissionen betreffend den Zielfonds nicht dem investierenden Subfonds belastet werden.

Angaben zu den laufenden Kosten der Gesellschaft können dem KIID entnommen werden.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglementen unterliegt die Gesellschaft der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahressatz von 0.05%, für einige Aktienklassen nur eine reduzierte «taxe d'abonnement» in Höhe von 0.01% pro Jahr, zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen der Gesellschaft am Ende eines jeden Quartals.

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

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Die Position «Sonstige Erträge» besteht hauptsächlich aus Erträgen aus Single Swing Pricing.

Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

Die Generalversammlung der Aktionäre des jeweiligen Subfonds bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds bzw. Aktienklassen Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

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

Erläuterung 6 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten, Optionen und Swaps

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten, Optionen und Swaps per 31. Mai 2018 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

a) Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Bond SICAV	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (verkauft)
- Asian Investment Grade Bonds (USD)	2 466 062.50 USD	5 570 000.00 USD
- Currency Diversifier (USD)	7 281 613.80 USD	17 397 578.16 USD
- Emerging Economies Corporates (USD)	51 602 968.88 USD	26 376 468.75 USD
- Emerging Europe (EUR)	885 800.00 EUR	1 503 041.21 EUR
- EUR Corporates (EUR)	21 581 910.00 EUR	26 905 280.00 EUR
- Global Corporates (USD)	76 439 518.91 USD	81 499 344.33 USD
- Global Dynamic (USD)	149 706 539.41 USD	39 317 688.79 USD
- Global Inflation-linked (USD)	83 843 418.24 USD	28 209 431.28 USD
- Multi Income (USD)	2 073 790.98 USD	1 994 628.27 USD
- Short Term USD Corporates (USD)	74 789 656.58 USD	- USD
- USD Corporates (USD)	31 835 156.40 USD	43 855 859.38 USD
- USD Investment Grade Corporates (USD)	342 062 500.25 USD	202 088 125.00 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Finanztermin- kontrakte auf Zinssätze (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Zinssätze (verkauft)
- Global Dynamic (USD)	77 724 000.00 USD	24 685 220.81 USD
- Global Inflation-linked (USD)	41 290 875.00 USD	16 456 813.88 USD

b) Optionen

UBS (Lux) Bond SICAV	Optionen auf Zinssatz-Swaps, klassisch (verkauft)
- Floating Rate Income (USD)	20 837 670.00 USD
- Multi Income (USD)	130 650.00 USD
- Short Duration High Yield (USD)	21 575 000.00 USD
- USD Corporates (USD)	3 460 500.00 USD
- USD High Yield (USD)	45 624 900.00 USD
- USD Investment Grade Corporates (USD)	12 688 500.00 USD

c) Swaps

UBS (Lux) Bond SICAV	Credit-Default-Swaps (gekauft)	Credit-Default-Swaps (verkauft)
- Asian High Yield (USD)	29 466 161.74 USD	14 602 414.95 USD
- Asian Investment Grade Bonds (USD)	8 080 625.85 USD	3 524 720.85 USD
- Global Corporates (USD)	- USD	410 802.06 USD
- Global Dynamic (USD)	15 922 099.65 USD	17 361 348.73 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps und Forward- Swaps auf Zinssätze (gekauft)	Swaps und Forward- Swaps auf Zinssätze (verkauft)
- Currency Diversifier (USD)	- USD	10 680 500.46 USD
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	45 260 543.86 USD
- Floating Rate Income (USD)	380 952 175.00 USD	- USD
- Global Dynamic (USD)	157 383 791.44 USD	291 198 999.76 USD
- Global Inflation-linked (USD)	46 498 320.40 USD	111 878 175.03 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps und Forward- Swaps auf Indizes (gekauft)	Swaps und Forward- Swaps auf Indizes (verkauft)
- Floating Rate Income (USD)	- USD	16 315 879.99 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps und Forward- Swaps auf Cross-Währungen (gekauft)	Swaps und Forward- Swaps auf Cross-Währungen (verkauft)
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	4 407 762.07 USD
- Global Dynamic (USD)	- USD	3 966 985.86 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps und Forward- Swaps auf Währungen (gekauft)	Swaps und Forward- Swaps auf Währungen (verkauft)
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	837 474.79 USD

Erläuterung 7 – Soft commission arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von UBS (Lux) Bond SICAV getätigt und die «soft commissions» waren gleich null.

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Asian High Yield (USD) F-acc	0.54%
- Asian High Yield (USD) I-A1-acc	0.71%
- Asian High Yield (USD) I-B-acc	0.14%
- Asian High Yield (USD) I-X-dist	0.03%
- Asian High Yield (USD) K-1-acc	0.96%
- Asian High Yield (USD) P-acc	1.48%
- Asian High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.47%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.47%
- Asian High Yield (USD) P-dist	1.48%
- Asian High Yield (USD) P-mdist	1.46%
- Asian High Yield (USD) Q-acc	0.89%
- Asian High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.87%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.88%
- Asian High Yield (USD) Q-dist	0.87%
- Asian Investment Grade Bonds (USD) I-B-acc	0.10%
- Asian Investment Grade Bonds (USD) U-X-acc	0.02%
- Asian Local Currency Bond (USD) F-acc	0.62%
- Asian Local Currency Bond (USD) K-1-acc	1.04%
- Asian Local Currency Bond (USD) P-acc	1.53%
- Asian Local Currency Bond (USD) P-mdist	1.54%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Asian Local Currency Bond (USD) Q-acc	0.91%
– China Fixed Income (RMB) I-B-acc	0.21%
– China Fixed Income (RMB) (USD) K-X-acc	0.06%
– China Fixed Income (RMB) P-acc	1.18%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) P-acc	1.19%
– China Fixed Income (RMB) (USD) P-acc	1.21%
– China Fixed Income (RMB) Q-acc	0.83%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) Q-acc	0.77%
– China Fixed Income (RMB) (USD) Q-acc	0.76%
– China Fixed Income (RMB) U-X-acc	0.04%
– Convert Global (EUR) F-acc	0.42%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.42%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) F-acc	0.42%
– Convert Global (EUR) I-A1-acc	0.62%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.62%
– Convert Global (EUR) I-A2-acc	0.58%
– Convert Global (EUR) I-A2-dist	0.58%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A2-dist	0.58%
– Convert Global (EUR) I-A3-acc	0.50%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-acc	0.50%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A3-acc	0.50%
– Convert Global (EUR) I-A3-dist	0.50%
– Convert Global (EUR) (GBP hedged) I-A3-UKdist	0.50%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.09%
– Convert Global (EUR) I-X-acc	0.02%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Convert Global (EUR) I-X-dist	0.03%
– Convert Global (EUR) P-acc	1.87%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.87%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) P-acc	1.87%
– Convert Global (EUR) P-dist	1.85%
– Convert Global (EUR) Q-acc	0.97%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.97%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) Q-acc	0.97%
– Convert Global (EUR) Q-dist	0.99%
– Currency Diversifier (USD) (EUR) K-1-acc	0.65%
– Currency Diversifier (USD) P-acc	0.98%
– Currency Diversifier (USD) (CHF) P-acc	1.02%
– Currency Diversifier (USD) (EUR) P-acc	1.01%
– Currency Diversifier (USD) P-dist	0.98%
– Currency Diversifier (USD) (EUR) Q-acc	0.61%
– Emerging Economies Corporates (USD) F-acc	0.67%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-dist	0.02%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-X-acc	0.06%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.06%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-4%-qdist	1.84%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-acc	1.87%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.87%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.86%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-dist	1.88%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) P-dist	1.87%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-dist	1.88%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-acc	1.07%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.04%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-dist	1.05%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.04%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-A1-acc	0.65%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-X-acc	0.03%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-acc	1.58%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-dist	1.61%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Q-acc	0.88%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) U-X-acc	0.03%
– Emerging Europe (EUR) I-A3-dist	0.41%
– Emerging Europe (EUR) P-4%-qdist	1.37%
– Emerging Europe (EUR) P-acc	1.39%
– Emerging Europe (EUR) P-dist	1.40%
– Emerging Europe (EUR) Q-acc	0.81%
– Emerging Europe (EUR) Q-dist	0.80%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) K-1-acc	0.62%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) K-1-dist	0.61%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) P-acc	0.97%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) P-dist	0.97%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) Q-acc	0.72%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) Q-dist	0.72%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) K-1-acc	0.62%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) K-1-dist	0.61%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) P-acc	0.97%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) P-dist	0.97%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) Q-acc	0.72%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) Q-dist	0.72%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD) K-1-acc	0.62%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD) K-1-dist	0.61%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD) P-acc	0.97%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD) P-dist	0.97%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD) Q-acc	0.72%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD) Q-dist	0.72%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-acc	0.67%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-dist	0.67%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-qdist	0.67%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-X-acc	0.07%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-acc	0.93%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-dist	0.93%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-qdist	0.92%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Q-acc	0.67%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Q-dist	0.67%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) K-1-acc	0.87%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) P-acc	1.12%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) P-dist	1.12%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) Q-acc	0.82%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) Q-dist	0.82%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) K-1-acc	0.87%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) K-1-dist	0.86%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) P-acc	1.12%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) P-dist	1.12%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) Q-acc	0.82%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) Q-dist	0.82%
– EUR Corporates (EUR) F-acc	0.38%
– EUR Corporates (EUR) P-acc	1.21%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.22%
– EUR Corporates (EUR) Q-acc	0.67%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.67%
– EUR Corporates (EUR) U-X-acc	0.02%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%
– EUR Inflation-linked (EUR) K-1-acc	0.62%
– EUR Inflation-linked (EUR) P-acc	0.97%
– EUR Inflation-linked (EUR) (CHF hedged) P-acc	0.98%
– EUR Inflation-linked (EUR) Q-acc	0.57%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– EUR Inflation-linked (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.56%
– EUR Inflation-linked (EUR) U-X-acc	0.03%
– Floating Rate Income (USD) I-X-acc	0.02%
– Floating Rate Income (USD) K-1-acc	0.95%
– Floating Rate Income (USD) K-1-mdist	0.96%
– Floating Rate Income (USD) (HKD) K-1-mdist	0.96%
– Floating Rate Income (USD) P-acc	1.36%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.35%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.36%
– Floating Rate Income (USD) (GBP hedged) P-acc	1.36%
– Floating Rate Income (USD) P-dist	1.36%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.35%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.36%
– Floating Rate Income (USD) P-mdist	1.35%
– Floating Rate Income (USD) (HKD) P-mdist	1.35%
– Floating Rate Income (USD) Q-acc	0.81%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.80%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.81%
– Floating Rate Income (USD) (GBP hedged) Q-acc	0.81%
– Floating Rate Income (USD) Q-dist	0.82%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.80%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.82%
– Floating Rate Income (USD) (GBP hedged) Q-dist	0.81%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.59%
– Global Corporates (USD) I-A2-acc	0.23%
– Global Corporates (USD) I-B-acc	0.11%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.11%
– Global Corporates (USD) I-X-acc	0.04%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Corporates (USD) I-X-UKdist	0.03%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.04%
– Global Corporates (USD) U-X-dist	0.04%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) F-acc	0.59%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.10%
– Global Dynamic (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.01%
– Global Dynamic (USD) P-acc	1.49%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.48%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.48%
– Global Dynamic (USD) P-dist	1.49%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-dist	1.48%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-dist	1.51%
– Global Dynamic (USD) Q-acc	0.88%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.88%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.89%
– Global Dynamic (USD) Q-dist	0.89%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.88%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.88%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.54%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-dist	0.55%
– Global Inflation-linked (USD) I-A2-acc	0.50%
– Global Inflation-linked (USD) I-A3-acc	0.44%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A3-acc	0.44%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.44%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Inflation-linked (USD) P-acc	0.98%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) P-acc	0.97%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) P-acc	0.98%
– Global Inflation-linked (USD) Q-acc	0.57%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.57%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.58%
– Multi Income (USD) (EUR hedged) N-acc	1.72%
– Multi Income (USD) P-acc	1.43%
– Multi Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.42%
– Multi Income (USD) P-mdist	1.44%
– Multi Income (USD) Q-acc	0.88%
– Multi Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.87%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) F-acc	0.52%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) F-acc	0.52%
– Short Duration High Yield (USD) I-A1-acc	0.63%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.63%
– Short Duration High Yield (USD) I-A2-acc	0.58%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.56%
– Short Duration High Yield (USD) I-B-acc	0.09%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Short Duration High Yield (USD) I-X-acc	0.02%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.01%
– Short Duration High Yield (USD) I-X-UKdist	0.02%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) K-1-acc	0.77%
– Short Duration High Yield (USD) K-1-dist	0.77%
– Short Duration High Yield (USD) K-X-acc	0.06%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) N-dist	1.82%
– Short Duration High Yield (USD) P-acc	1.33%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.33%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.33%
– Short Duration High Yield (USD) P-mdist	1.32%
– Short Duration High Yield (USD) (AUD hedged) P-mdist	1.31%
– Short Duration High Yield (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.32%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) P-qdist	1.30%
– Short Duration High Yield (USD) Q-acc	0.79%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.79%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.79%
– Short Duration High Yield (USD) Q-dist	0.78%
– Short Duration High Yield (USD) Q-mdist	0.80%
– Short Term EUR Corporates (EUR) F-acc	0.36%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.37%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) F-acc	0.37%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-A1-acc	0.50%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-A3-acc	0.37%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-B-acc	0.08%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-X-acc	0.03%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates (EUR) K-1-acc	0.61%
– Short Term EUR Corporates (EUR) P-acc	0.97%
– Short Term EUR Corporates (EUR) Q-acc	0.57%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) F-acc	0.37%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) F-acc	0.36%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) F-acc	0.36%
– Short Term USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.50%
– Short Term USD Corporates (USD) I-A2-acc	0.44%
– Short Term USD Corporates (USD) I-B-acc	0.08%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.08%
– Short Term USD Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) K-X-acc	0.05%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.05%
– Short Term USD Corporates (USD) P-acc	0.97%
– Short Term USD Corporates (USD) Q-acc	0.58%
– Short Term USD Corporates (USD) U-X-acc	0.03%
– USD Corporates (USD) F-acc	0.39%
– USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.53%
– USD Corporates (USD) I-A3-acc	0.38%
– USD Corporates (USD) I-B-acc	0.09%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.09%
– USD Corporates (USD) I-X-acc	0.03%
– USD Corporates (USD) P-acc	1.22%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.21%
– USD Corporates (USD) Q-acc	0.66%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.67%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.67%
– USD Corporates (USD) U-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) F-acc	0.55%
– USD High Yield (USD) (GBP hedged) F-UKdist	0.54%
– USD High Yield (USD) I-A1-acc	0.64%
– USD High Yield (USD) I-A2-mdist	0.58%
– USD High Yield (USD) I-B-acc	0.09%
– USD High Yield (USD) I-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) K-X-acc	0.07%
– USD High Yield (USD) P-6%-mdist	1.35%
– USD High Yield (USD) P-acc	1.33%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.33%
– USD High Yield (USD) P-mdist	1.32%
– USD High Yield (USD) Q-6%-mdist	0.80%
– USD High Yield (USD) Q-acc	0.79%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.79%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.79%
– USD High Yield (USD) Q-mdist	0.79%
– USD High Yield (USD) U-X-acc	0.02%
– USD Investment Grade Corporates (USD) F-acc	0.34%
– USD Investment Grade Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– USD Investment Grade Corporates (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%

Die effektive Pauschale Verwaltungskommission kann sich während der Berichtsperiode ändern (siehe Erläuterung 2).

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

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

Erläuterung 9 – Transaktionskosten

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

UBS (Lux) Bond SICAV
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Für das am 31. Mai 2018 endende Geschäftsjahr sind in der Gesellschaft folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Bond SICAV	Transaktionskosten
– Asian High Yield (USD)	1 829.90 USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	2 981.20 USD
– Asian Local Currency Bond (USD)	65 791.81 USD
– China Fixed Income (RMB)	- CNY
– Convert Global (EUR)	27 587.03 EUR
– Currency Diversifier (USD)	6 412.58 USD
– Emerging Economies Corporates (USD)	23 719.10 USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	3 028.33 USD
– Emerging Europe (EUR)	1 293.11 EUR
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	- USD
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	- CHF
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	- EUR
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	- USD
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	- USD
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	- EUR
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	- USD
– EUR Corporates (EUR)	3 116.50 EUR
– EUR Inflation-linked (EUR)	- EUR
– Floating Rate Income (USD)	2 301.81 USD
– Global Corporates (USD)	23 835.27 USD
– Global Dynamic (USD)	62 185.20 USD
– Global Inflation-linked (USD)	23 164.51 USD
– Multi Income (USD)	1 017.52 USD
– Short Duration High Yield (USD)	- USD
– Short Term EUR Corporates (EUR)	1 897.50 EUR
– Short Term USD Corporates (USD)	43 273.80 USD
– USD Corporates (USD)	35 322.00 USD
– USD High Yield (USD)	15 849.92 USD
– USD Investment Grade Corporates (USD)	122 220.50 USD

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

Erläuterung 10 – Endfälligkeit

Folgende Endfälligkeit fand statt:

Subfonds	Datum
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	7.8.2017

Erläuterung 11 – Nachfolgendes Ereignis

Folgende Fusion fand statt:

Subfonds	fusioniert in	Datum
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	21.6.2018

Erläuterung 12 – 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 und die Gesellschaft als verbindlich bezüglich solcher Aktien anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Erläuterung 13 – 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*

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

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)		
Barclays	-220 080.28 USD	0.00 USD
HSBC	29 855.50 USD	0.00 USD
JP Morgan	-5 962.16 USD	0.00 USD
UBS AG	-2 060.36 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	41 406.72 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)		
Barclays	-72 111.50 USD	0.00 USD
HSBC	7 206.50 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)		
UBS AG	6 481.99 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)		
Citibank	-47 321.70 EUR	0.00 EUR
HSBC	-10 208.46 EUR	0.00 EUR
State Street	1 387 039.05 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-69 706 588.76 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)		
Canadian Imperial Bank	-4 225.83 USD	0.00 USD
Citibank	77 363.72 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	10 201.98 USD	0.00 USD
JPMorgan	-6 209.76 USD	0.00 USD
State Street	27 425.13 USD	0.00 USD
UBS AG	351 118.92 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-4 099.93 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)		
Bank of America	23 296.70 USD	0.00 USD
Barclays	-247.58 USD	0.00 USD
Merrill Lynch	21 570.75 USD	0.00 USD
State Street	-112.49 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	69 820.81 USD	0.00 USD

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)		
Bank of America	-1 131 695.91 USD	700 000.00 USD
Barclays	576 281.73 USD	0.00 USD
Credit Suisse	105 707.36 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-3 913 737.59 USD	0.00 USD
Merrill Lynch	11 983.75 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)		
Bank of America	68 823.96 EUR	0.00 EUR
Barclays	155 935.69 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-399 118.83 EUR	0.00 EUR
Citibank	-23 930.56 EUR	0.00 EUR
Credit Suisse	11 062.80 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	88 685.19 EUR	0.00 EUR
HSBC	-24 000.42 EUR	0.00 EUR
State Street	71 922.24 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-8 713.54 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)		
Barclays	-1 156.40 CHF	0.00 CHF
Westpac Banking Corp	679 077.93 CHF	0.00 CHF
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)		
HSBC	1 482.23 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-414 270.47 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)		
HSBC	320.03 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-191 125.25 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)		
Goldman Sachs	-33 716.43 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	4 986 993.36 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	102 253.05 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-155 422.27 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)		
Barclays	-203.42 EUR	0.00 EUR
Citibank	2 427.51 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-16 642.04 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	292 415.35 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	7 828.66 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-12 854.17 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	44.72 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)		
Barclays	1 296.35 USD	0.00 USD
Citibank	519 640.11 USD	0.00 USD
JP Morgan	-176 300.04 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	107 028.20 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)		
Barclays	3 295 211.42 USD	0.00 USD
Citibank	1 932 188.69 USD	0.00 USD
JP Morgan	1 115 222.69 USD	0.00 USD
State Street	-48 935.23 USD	0.00 USD
UBS AG	-101 599.63 USD	0.00 USD

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)		
Bank of America	-69 744.54 USD	0.00 USD
Barclays	1 523 036.45 USD	420 227.99 USD
Canadian Imperial Bank	-80 848.51 USD	0.00 USD
Citibank	-708 468.76 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	60 959.18 USD	0.00 USD
HSBC	-79 208.15 USD	0.00 USD
JP Morgan	-477 365.89 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-1 233 778.96 USD	0.00 USD
State Street	-79 551.32 USD	0.00 USD
UBS AG	30 650.61 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	185 801.46 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)		
Canadian Imperial Bank	4 206.52 USD	0.00 USD
Citibank	430 847.19 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	3 256.89 USD	0.00 USD
HSBC	-33 764.57 USD	0.00 USD
JP Morgan	21 860.86 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-37 831.86 USD	0.00 USD
State Street	-2 102 930.11 USD	0.00 USD
UBS AG	-254 197.47 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)		
Bank of America	10 021.89 USD	0.00 USD
Barclays	-3 563.74 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-143 015.30 USD	0.00 USD
Citibank	-5 072.74 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	18 770.70 USD	0.00 USD
HSBC	701.30 USD	0.00 USD
JP Morgan	-1 919.18 USD	0.00 USD
Merrill Lynch	2 396.75 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)		
Barclays	-10 510.78 USD	0.00 USD
Citibank	1 403 403.95 USD	0.00 USD
JP Morgan	-178 255.00 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-988 549.60 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)		
Citibank	-74 522.71 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-500.86 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	7 413 346.89 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	186 449.15 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-15 566.10 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	476 510.51 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)		
Barclays	2 366 296.23 USD	0.00 USD
Citibank	1 114 142.98 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	10 872.08 USD	0.00 USD
HSBC	1 457 988.35 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-6 055.31 USD	0.00 USD
UBS AG	51 386.51 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-7 245 276.01 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)		
Goldman Sachs	-9 423.64 USD	0.00 USD
JP Morgan	-53 476.50 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-1 398 690.63 USD	0.00 USD

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)		
Citibank	261 543.75 USD	0.00 USD
JP Morgan	-281 452.53 USD	0.00 USD
State Street	-6 375.62 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 258 838.08 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)		
JP Morgan	-196 080.50 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	4 230 505.25 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) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	
Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
Bank of America	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	
Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
Barclays	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

Securities Lending

UBS (Lux) Bond SICAV	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Mai 2018		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Mai 2018 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Asian High Yield (USD)	45 091 132.60 USD	48 009 550.07 USD	40.97	59.03	0.00
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	12 588 057.12 USD	13 402 789.50 USD	40.97	59.03	0.00
– Convert Global (EUR)	11 333 048.44 EUR	12 066 553.33 EUR	40.97	59.03	0.00
– Currency Diversifier (USD)	33 243 533.67 USD	35 395 143.17 USD	40.97	59.03	0.00
– Emerging Economies Corporates (USD)	162 107 107.09 USD	172 599 108.18 USD	40.97	59.03	0.00
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	9 845 891.91 USD	10 483 144.10 USD	40.97	59.03	0.00
– Emerging Europe (EUR)	21 760 126.03 EUR	23 168 498.99 EUR	40.97	59.03	0.00
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	3 013 556.31 CHF	3 208 601.65 CHF	40.97	59.03	0.00
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	5 948 177.35 EUR	6 333 159.13 EUR	40.97	59.03	0.00
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	11 875 416.49 USD	12 644 024.88 USD	40.97	59.03	0.00
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	32 938 379.54 USD	35 070 238.66 USD	40.97	59.03	0.00
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	2 541 535.84 EUR	2 706 030.77 EUR	40.97	59.03	0.00
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	32 798 923.40 USD	34 921 756.55 USD	40.97	59.03	0.00
– EUR Corporates (EUR)	198 363 834.58 EUR	211 202 467.06 EUR	40.97	59.03	0.00
– EUR Inflation-linked (EUR)	8 060 527.27 EUR	8 582 225.93 EUR	40.97	59.03	0.00
– Global Corporates (USD)	68 264 422.05 USD	72 682 676.15 USD	40.97	59.03	0.00
– Global Dynamic (USD)	71 477 376.59 USD	76 103 581.61 USD	40.97	59.03	0.00
– Global Inflation-linked (USD)	107 409 103.07 USD	114 360 904.56 USD	40.97	59.03	0.00
– Short Term EUR Corporates (EUR)	118 634 987.95 EUR	126 313 358.42 EUR	40.97	59.03	0.00
– Short Term USD Corporates (USD)	96 353 177.63 USD	102 589 410.35 USD	40.97	59.03	0.00
– USD Corporates (USD)	29 378 637.79 USD	31 280 101.00 USD	40.97	59.03	0.00
– USD Investment Grade Corporates (USD)	53 065 945.48 USD	56 500 513.95 USD	40.97	59.03	0.00

Ungeprüfte Informationen

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

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

UBS (Lux) Bond SICAV	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.5.2018 (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
– Asian High Yield (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	30.0%	88.9%	57.5%	20.3%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus Unternehmensanleihen mit einem Rating unterhalb Investment Grade der Region Asien mit Ausnahme Japans.
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	Commitment-Ansatz						
– Asian Local Currency Bond (USD)	Commitment-Ansatz						
– China Fixed Income (RMB)	Commitment-Ansatz						
– Convert Global (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Currency Diversifier (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Economies Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	43.8%	77.2%	68.8%	90.6%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus Schwellenmarktanleihen.
– Emerging Europe (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	Commitment-Ansatz						
– EUR Corporates (EUR)	Commitment-Ansatz						

Ungeprüfte Informationen

UBS (Lux) Bond SICAV	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.5.2018 (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
– EUR Inflation-linked (EUR)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	15.6%	67.5%	53.8%	2.8%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus europäischen, inflationsgebundenen Forderungspapieren und Forderungsrechten.
– Floating Rate Income (USD)	Commitment-Ansatz						
– Global Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						
– Global Dynamic (USD)	Absoluter Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	2.15%	5.78%	3.77%	942.2%	n/a
– Global Inflation-linked (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	21.8%	47.8%	42.2%	230.9%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus globalen, inflationsgebundenen Forderungspapieren und Forderungsrechten.
– Multi Income (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	26.5%	62.2%	38.8%	45.7%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus Investment-Grade- und hochverzinslichen Unternehmensanleihen sowie Schwellenmarktanleihen.
– Short Duration High Yield (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	35.5%	61.4%	46.7%	2.1%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus US Unternehmensanleihen mit einem Rating unterhalb Investment Grade.
– Short Term EUR Corporates (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Short Term USD Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						
– USD Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						
– USD High Yield (USD)	Commitment-Ansatz						
– USD Investment Grade Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						

Ungeprüfte Informationen

2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. hat am 26. September 2017 die Vergütungspolitik (die «Vergütungspolitik») aktualisiert (deren Ziele einerseits darin bestehen, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen unter (i) Artikel 111bis und 111ter des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das OGAW-Gesetz) zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU (die OGAW-V-Richtlinie), (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung, (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie - ESMA/2016/575, veröffentlicht am 14. Oktober 2016, und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie - ESMA/2016/579, veröffentlicht am 14. Oktober 2016 zur Ergänzung der ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFM-Richtlinie, veröffentlicht am 31. März 2016 - ESMA/2016/411 (die ESMA-Leitlinien) und (iv) dem Rundschreiben 10/437 der CSSF über die Richtlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010; und andererseits darin, den Rahmen der Vergütungspolitik der UBS AG einzuhalten. Zweck der Vergütungspolitik ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll die Richtlinie Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein.

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

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegungsbericht zur Vergütung

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

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

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

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

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

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

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

Ungeprüfte Informationen

Offenlegungsbericht zur Vergütung

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 belief sich die von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. an sämtliche Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 441 295, davon entfielen EUR 49 978 auf variable Vergütungen. Der Verwaltungsgesellschaft beschäftigte in diesem Zeitraum durchschnittlich 24.7 Mitarbeitende (Vollzeitäquivalent).

Die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre identifizierten Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf EUR 97 041.

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

Ungeprüfte Informationen

3) Collateral

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) (in %)
nach Land:					
– Australien	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
– Belgien	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	2.27	2.27	2.27	2.27	2.27
– China	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Curaçao	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Dänemark	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Deutschland	4.26	4.26	4.26	4.26	4.26
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
– Frankreich	12.21	12.21	12.21	12.21	12.21
– Grossbritannien	9.05	9.05	9.05	9.05	9.05
– Hongkong	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
– Japan	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50
– Kanada	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14
– Luxemburg	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Neuseeland	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– Niederlande	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82
– Norwegen	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Österreich	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Schweden	2.21	2.21	2.21	2.21	2.21
– Schweiz	4.44	4.44	4.44	4.44	4.44
– Singapur	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67
– Supranational	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
– Venezuela	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	37.37	37.37	37.37	37.37	37.37
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	57.22	57.22	57.22	57.22	57.22
– Rating <=AA-	28.56	28.56	28.56	28.56	28.56
– kein Investment-Grade:	14.22	14.22	14.22	14.22	14.22
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	136 119 609.59 USD	30 829 853.70 USD	3 727 911 720.70 EUR	87 803 974.86 USD	438 433 536.25 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	29 789 701.62 USD	7 240 366.38 USD	51 385 372.83 EUR	33 778 813.55 USD	157 460 851.95 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	21.88%	23.48%	1.38%	38.47%	35.91%
Erträge aus Wertpapierleihe	307 688.09 USD	35 092.52 USD	416 433.10 EUR	40 518.60 USD	771 627.87 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	123 075.23 USD	14 037.01 USD	166 573.23 EUR	16 207.44 USD	308 651.13 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	184 612.86 USD	21 055.51 USD	249 859.87 EUR	24 311.16 USD	462 976.74 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD) (in %)
nach Land:					
– Australien	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
– Belgien	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	2.27	2.27	2.27	2.27	2.27
– China	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Curaçao	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Dänemark	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Deutschland	4.26	4.26	4.26	4.26	4.26
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
– Frankreich	12.21	12.21	12.21	12.21	12.21
– Grossbritannien	9.05	9.05	9.05	9.05	9.05
– Hongkong	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
– Japan	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50
– Kanada	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14
– Luxemburg	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Neuseeland	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– Niederlande	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82
– Norwegen	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Österreich	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Schweden	2.21	2.21	2.21	2.21	2.21
– Schweiz	4.44	4.44	4.44	4.44	4.44
– Singapur	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67
– Supranational	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
– Venezuela	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	37.37	37.37	37.37	37.37	37.37
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	57.22	57.22	57.22	57.22	57.22
– Rating <=AA-	28.56	28.56	28.56	28.56	28.56
– kein Investment-Grade:	14.22	14.22	14.22	14.22	14.22
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	285 464 484.19 USD	82 974 459.09 EUR	61 030 477.72 CHF	69 252 374.44 EUR	132 357 648.35 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	12 021 922.33 USD	19 621 179.30 EUR	4 325 676.17 CHF	4 687 398.27 EUR	11 681 644.31 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	4.21%	23.65%	7.09%	6.77%	8.83%
Erträge aus Wertpapierleihe	28 106.42 USD	72 329.18 EUR	25 874.33 CHF	15 630.85 EUR	39 998.17 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	11 242.57 USD	28 931.67 EUR	10 349.73 CHF	6 252.34 EUR	15 999.27 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	16 863.85 USD	43 397.51 EUR	15 524.60 CHF	9 378.51 EUR	23 998.90 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR) (in %)
nach Land:					
– Australien	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
– Belgien	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	2.27	2.27	2.27	2.27	2.27
– China	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Curaçao	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Dänemark	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Deutschland	4.26	4.26	4.26	4.26	4.26
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
– Frankreich	12.21	12.21	12.21	12.21	12.21
– Grossbritannien	9.05	9.05	9.05	9.05	9.05
– Hongkong	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
– Japan	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50
– Kanada	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14
– Luxemburg	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Neuseeland	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– Niederlande	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82
– Norwegen	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Österreich	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Schweden	2.21	2.21	2.21	2.21	2.21
– Schweiz	4.44	4.44	4.44	4.44	4.44
– Singapur	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67
– Supranational	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
– Venezuela	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	37.37	37.37	37.37	37.37	37.37
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	57.22	57.22	57.22	57.22	57.22
– Rating <=AA-	28.56	28.56	28.56	28.56	28.56
– kein Investment-Grade:	14.22	14.22	14.22	14.22	14.22
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	91 280 300.70 USD	34 766 577.58 EUR	242 717 378.13 USD	1 002 326 015.19 EUR	30 211 113.79 EUR
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	31 599 142.51 USD	3 069 208.32 EUR	13 004 105.62 USD	206 033 815.56 EUR	10 490 049.94 EUR
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	34.62%	8.83%	5.36%	20.56%	34.72%
Erträge aus Wertpapierleihe	107 901.11 USD	11 895.08 EUR	44 158.33 USD	396 770.02 EUR	11 671.67 EUR
Kosten aus Wertpapierleihe	43 160.44 USD	4 758.03 EUR	17 663.33 USD	158 708.00 EUR	4 668.67 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	64 740.67 USD	7 137.05 EUR	26 495.00 USD	238 062.02 EUR	7 003.00 EUR

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) (in %)
nach Land:					
– Australien	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
– Belgien	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	2.27	2.27	2.27	2.27	2.27
– China	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Curaçao	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Dänemark	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Deutschland	4.26	4.26	4.26	4.26	4.26
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
– Frankreich	12.21	12.21	12.21	12.21	12.21
– Grossbritannien	9.05	9.05	9.05	9.05	9.05
– Hongkong	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
– Japan	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50
– Kanada	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14
– Luxemburg	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Neuseeland	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– Niederlande	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82
– Norwegen	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Österreich	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Schweden	2.21	2.21	2.21	2.21	2.21
– Schweiz	4.44	4.44	4.44	4.44	4.44
– Singapur	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67
– Supranational	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
– Venezuela	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	37.37	37.37	37.37	37.37	37.37
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	57.22	57.22	57.22	57.22	57.22
– Rating <=AA-	28.56	28.56	28.56	28.56	28.56
– kein Investment-Grade:	14.22	14.22	14.22	14.22	14.22
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	591 597 832.60 USD	146 672 874.35 USD	171 270 073.69 USD	547 598 822.95 EUR	940 182 514.28 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	74 894 829.88 USD	35 944 336.76 USD	82 377 448.10 USD	85 139 651.94 EUR	64 993 170.72 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	12.66%	24.51%	48.10%	15.55%	6.91%
Erträge aus Wertpapierleihe	161 001.69 USD	70 718.55 USD	139 998.34 USD	155 044.49 EUR	199 579.93 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	64 400.67 USD	28 287.42 USD	55 999.33 USD	62 017.79 EUR	79 831.97 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	96 601.02 USD	42 431.13 USD	83 999.01 USD	93 026.70 EUR	119 747.96 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) (in %)
nach Land:		
– Australien	0.47	0.47
– Belgien	1.63	1.63
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	2.27	2.27
– China	0.43	0.43
– Curaçao	0.03	0.03
– Dänemark	1.08	1.08
– Deutschland	4.26	4.26
– Elfenbeinküste	0.01	0.01
– Finnland	0.07	0.07
– Frankreich	12.21	12.21
– Grossbritannien	9.05	9.05
– Hongkong	0.37	0.37
– Japan	16.50	16.50
– Kanada	1.14	1.14
– Luxemburg	0.68	0.68
– Neuseeland	0.33	0.33
– Niederlande	2.82	2.82
– Norwegen	0.40	0.40
– Österreich	0.31	0.31
– Schweden	2.21	2.21
– Schweiz	4.44	4.44
– Singapur	0.67	0.67
– Supranational	1.24	1.24
– Venezuela	0.01	0.01
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	37.37	37.37
Total	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):		
– Rating > AA-	57.22	57.22
– Rating <=AA-	28.56	28.56
– kein Investment-Grade:	14.22	14.22
Total	100.00	100.00
Wertpapierleihe		
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen		
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	903 382 668.44 USD	2 755 992 607.82 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	35 436 161.61 USD	77 583 787.51 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.74%	105.74%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	3.92%	2.82%
Erträge aus Wertpapierleihe	66 676.50 USD	142 921.81 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	26 670.60 USD	57 168.72 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	40 005.90 USD	85 753.09 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 2018.

UBS (Lux) Bond SICAV	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Asian High Yield (USD)	33.22%	33.84%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	27.55%	28.36%
– Convert Global (EUR)	0.31%	0.34%
– Currency Diversifier (USD)	56.02%	47.57%
– Emerging Economies Corporates (USD)	36.09%	38.42%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	4.72%	5.05%
– Emerging Europe (EUR)	26.00%	27.51%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	7.04%	7.46%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	9.24%	10.34%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	10.24%	11.55%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	37.12%	37.59%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	8.52%	9.54%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	14.43%	16.28%
– EUR Corporates (EUR)	21.52%	21.98%
– EUR Inflation-linked (EUR)	31.37%	32.10%
– Global Corporates (USD)	12.28%	12.92%
– Global Dynamic (USD)	42.83%	48.07%
– Global Inflation-linked (USD)	55.02%	60.31%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	20.46%	21.15%
– Short Term USD Corporates (USD)	9.95%	10.25%
– USD Corporates (USD)	4.12%	4.14%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	1.88%	1.92%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 13 – 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) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
Japan Government Ten	7 030 160.83	1 962 604.64	1 766 936.17	5 183 001.07	25 274 127.51
French Republic	4 702 197.15	1 312 708.79	1 181 833.88	3 466 704.87	16 904 866.48
United Kingdom	3 866 909.94	1 079 522.30	971 895.70	2 850 887.60	13 901 925.91
United States	3 854 863.47	1 076 159.30	968 867.98	2 842 006.32	13 858 617.65
Amazon.Com Inc	1 126 560.76	314 501.11	283 145.86	830 559.32	4 050 097.98
Tencent Holdings Ltd	1 029 242.69	287 332.90	258 686.28	758 811.37	3 700 229.86
Facebook Inc	963 268.03	268 914.80	242 104.44	710 171.41	3 463 044.40
Federal Republic of Germany	551 041.47	153 833.83	138 496.85	406 256.50	1 981 048.91
FMS Wertmanagement Aoeer	522 230.37	145 790.65	131 255.56	385 015.45	1 877 470.12
Nestle SA	513 095.80	143 240.56	128 959.71	378 280.98	1 844 630.46

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)
Japan Government Ten	1 535 073.52	3 392 622.38	469 843.72	927 380.64	1 851 496.80
French Republic	1 026 750.10	2 269 191.23	314 259.92	620 288.31	1 238 393.14
United Kingdom	844 360.63	1 866 097.45	258 435.53	510 101.76	1 018 407.91
United States	841 730.22	1 860 284.06	257 630.44	508 512.66	1 015 235.29
Amazon.Com Inc	245 990.61	543 656.87	75 290.95	148 609.78	296 696.43
Tencent Holdings Ltd	224 740.69	496 693.02	68 786.94	135 772.11	271 066.28
Facebook Inc	210 334.77	464 854.90	64 377.68	127 069.09	253 690.88
Federal Republic of Germany	120 322.88	265 922.17	36 827.52	72 690.40	145 124.92
FMS Wertmanagement Aoeer	114 031.82	252 018.48	34 902.00	68 889.79	137 537.09
Nestle SA	112 037.24	247 610.31	34 291.51	67 684.81	135 131.37

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)
Japan Government Ten	5 135 424.47	396 250.99	5 113 681.86	30 926 915.78	1 256 717.23
French Republic	3 434 882.77	265 036.65	3 420 339.99	20 685 793.48	840 568.56
United Kingdom	2 824 718.30	217 956.16	2 812 758.87	17 011 217.96	691 251.94
United States	2 815 918.54	217 277.17	2 803 996.36	16 958 223.41	689 098.51
Amazon.Com Inc	822 935.32	63 497.95	819 451.14	4 955 939.20	201 384.91
Tencent Holdings Ltd	751 845.97	58 012.67	748 662.77	4 527 819.89	183 988.25
Facebook Inc	703 652.50	54 294.05	700 673.34	4 237 585.74	172 194.57
Federal Republic of Germany	402 527.33	31 059.14	400 823.09	2 424 128.49	98 504.62
FMS Wertmanagement Aoeer	381 481.26	29 435.22	379 866.13	2 297 383.37	93 354.32
Nestle SA	374 808.60	28 920.35	373 221.72	2 257 198.82	91 721.42

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
Japan Government Ten	10 643 109.60	11 144 041.51	16 746 158.85	18 496 387.15	15 022 428.94
French Republic	7 118 755.99	7 453 809.58	11 200 844.79	12 371 503.43	10 047 909.88
United Kingdom	5 854 196.98	6 129 732.44	9 211 153.17	10 173 858.77	8 263 022.89
United States	5 835 959.58	6 110 636.67	9 182 457.93	10 142 164.45	8 237 281.34
Amazon.Com Inc	1 705 524.22	1 785 796.96	2 683 518.32	2 963 986.80	2 407 296.12
Tencent Holdings Ltd	1 558 192.34	1 631 530.71	2 451 702.32	2 707 942.50	2 199 341.61
Facebook Inc	1 458 311.91	1 526 949.27	2 294 547.72	2 534 362.85	2 058 363.37
Federal Republic of Germany	834 233.37	873 497.66	1 312 605.54	1 449 792.78	1 177 495.30
FMS Wertmanagement Aoeer	790 615.63	827 826.99	1 243 976.19	1 373 990.62	1 115 930.17
Nestle SA	776 786.62	813 347.10	1 222 217.25	1 349 957.54	1 096 410.94

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Japan Government Ten	4 580 424.95	8 273 514.32
French Republic	3 063 665.49	5 533 827.23
United Kingdom	2 519 443.18	4 550 811.22
United States	2 511 594.44	4 536 634.22
Amazon.Com Inc	733 998.43	1 325 804.17
Tencent Holdings Ltd	670 591.90	1 211 274.44
Facebook Inc	627 606.83	1 133 631.51
Federal Republic of Germany	359 025.09	648 498.61
FMS Wertmanagement Aoer	340 253.53	614 591.97
Nestle SA	334 302.00	603 841.87

Die zehn wichtigsten Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds dieser Gesellschaft werden derzeit gehalten von einer 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 13 «OTC-Derivate und Securities Lending»
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Ungeprüften Informationen 3) Collateral «Nach Kreditrating (Anleihen)»

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	576 625.31	160 976.05	144 927.00	425 118.24	2 073 025.35
1 Monat bis 3 Monate	1 675 749.30	467 817.65	421 177.00	1 235 449.74	6 024 485.42
3 Monate bis 1 Jahr	4 654 636.46	1 299 431.31	1 169 880.14	3 431 640.66	16 733 881.08
mehr als 1 Jahr	21 412 370.60	5 977 675.18	5 381 710.75	15 786 315.89	76 979 602.27
unbegrenzt	19 690 168.40	5 496 889.31	4 948 858.44	14 516 618.64	70 788 114.06

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	125 909.25	278 268.45	38 537.35	76 065.28	151 862.80
1 Monat bis 3 Monate	365 908.89	808 684.85	111 994.63	221 055.75	441 333.36
3 Monate bis 1 Jahr	1 016 364.97	2 246 239.34	311 081.32	614 014.36	1 225 867.33
mehr als 1 Jahr	4 675 506.56	10 333 204.24	1 431 043.77	2 824 603.65	5 639 264.40
unbegrenzt	4 299 454.43	9 502 102.11	1 315 944.58	2 597 420.09	5 185 696.99

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	421 215.93	32 501.16	419 432.57	2 536 676.31	103 078.01
1 Monat bis 3 Monate	1 224 109.11	94 452.65	1 218 926.42	7 371 916.33	299 558.30
3 Monate bis 1 Jahr	3 400 140.41	262 355.92	3 385 744.73	20 476 565.64	832 066.57
mehr als 1 Jahr	15 641 407.72	1 206 895.99	15 575 184.36	94 196 789.80	3 827 692.65
unbegrenzt	14 383 365.49	1 109 825.05	14 322 468.47	86 620 518.98	3 519 830.40

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	872 965.29	914 052.55	1 373 547.39	1 517 103.98	1 232 164.24
1 Monat bis 3 Monate	2 536 952.41	2 656 357.40	3 991 710.09	4 408 904.51	3 580 831.98
3 Monate bis 1 Jahr	7 046 752.86	7 378 417.52	11 087 553.10	12 246 371.03	9 946 279.62
mehr als 1 Jahr	32 416 642.01	33 942 373.78	51 005 228.48	56 336 050.60	45 755 114.78
unbegrenzt	29 809 363.58	31 212 380.36	46 902 865.50	51 804 928.30	42 075 019.73

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
bis zu 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	375 693.96	678 607.20
1 Monat bis 3 Monate	1 091 816.26	1 972 122.14
3 Monate bis 1 Jahr	3 032 677.84	5 477 854.96
mehr als 1 Jahr	13 950 997.54	25 199 360.17
unbegrenzt	12 828 915.40	23 172 569.48

Ungeprüfte Informationen

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	40.48%
EUR	20.50%
JPY	16.46%
GBP	9.65%
CHF	5.35%
HKD	2.96%
SEK	2.02%
DKK	1.07%
SGD	0.57%
CAD	0.56%
AUD	0.17%
NOK	0.16%
NZD	0.05%
TRY	0.00%
IDR	0.00%
MXN	0.00%
Total	100.00%

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
bis zu 1 Tag	45 091 132.60	12 588 057.12	11 333 048.44	33 243 533.67	162 107 107.09
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)
bis zu 1 Tag	9 845 891.91	21 760 126.03	3 013 556.31	5 948 177.35	11 875 416.49
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)
bis zu 1 Tag	32 938 379.54	2 541 535.84	32 798 923.40	198 363 834.58	8 060 527.27
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
bis zu 1 Tag	68 264 422.05	71 477 376.59	107 409 103.07	118 634 987.95	96 353 177.63
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
bis zu 1 Tag	29 378 637.79	53 065 945.48
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-
unbegrenzt	-	-

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	45 091 132.60 USD	12 588 057.12 USD	11 333 048.44 EUR	33 243 533.67 USD	162 107 107.09 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	9 845 891.91 USD	21 760 126.03 EUR	3 013 556.31 CHF	5 948 177.35 EUR	11 875 416.49 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	32 938 379.54 USD	2 541 535.84 EUR	32 798 923.40 USD	198 363 834.58 EUR	8 060 527.27 EUR

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	68 264 422.05 USD	71 477 376.59 USD	107 409 103.07 USD	118 634 987.95 EUR	96 353 177.63 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing		
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	-	-
Trilateral	29 378 637.79 USD	53 065 945.48 USD

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Alle Aufwendungen betreffend Ausübung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Absicherung werden von den Gegenparteien sowie der Verwahrstelle getragen. Die Aufteilung des Ertrags auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, wie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt, ist wie folgt:

- 60% zahlbar an die Gesellschaft
- 40% zahlbar an den Securities Lending Agent

Ertrag-Ratio (Gesellschaft)

UBS (Lux) Bond SICAV	Prozentsatz
– Asian High Yield (USD)	0.68%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	0.28%
– Convert Global (EUR)	3.67%
– Currency Diversifier (USD)	0.12%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.48%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.29%
– Emerging Europe (EUR)	0.33%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	0.86%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	0.26%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	0.34%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	0.33%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	0.47%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	0.13%
– EUR Corporates (EUR)	0.20%
– EUR Inflation-linked (EUR)	0.14%
– Global Corporates (USD)	0.24%
– Global Dynamic (USD)	0.10%
– Global Inflation-linked (USD)	0.13%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	0.13%
– Short Term USD Corporates (USD)	0.21%
– USD Corporates (USD)	0.23%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	0.27%

Ungeprüfte Informationen

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Bond SICAV	Prozentsatz
– Asian High Yield (USD)	0.27%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	0.11%
– Convert Global (EUR)	1.47%
– Currency Diversifier (USD)	0.05%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.19%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.11%
– Emerging Europe (EUR)	0.13%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	0.34%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	0.11%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	0.13%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	0.13%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	0.19%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	0.05%
– EUR Corporates (EUR)	0.08%
– EUR Inflation-linked (EUR)	0.06%
– Global Corporates (USD)	0.09%
– Global Dynamic (USD)	0.04%
– Global Inflation-linked (USD)	0.05%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	0.05%
– Short Term USD Corporates (USD)	0.08%
– USD Corporates (USD)	0.09%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	0.11%

Ungeprüfte Informationen

b) Der Fonds ist in Swaps auf Indizes engagiert die sich als Total Return Swaps (nachstehend «TRS») qualifizieren (gemäss Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365).

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

Allgemeine Angaben

Verpflichtung in TRS:

Notional in Absolutwert: 16 289 560.06 USD

Notional in % des Nettofondsvermögens: 3.03%

Eventualverpflichtungen in % des Nettofondsvermögens: 3.04%

Angaben zur Konzentration

10 grössten Gegenparteien des Total Return Swaps

Es gibt eine Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA.

Land in dem die Gegenparteien des Total Return Swaps etabliert sind:

Vereinigte Staaten

Aggregierte Transaktionsdaten

Collateral aus Total Return Swaps: 0.00 USD - Cash

Laufzeit der Total Return Swaps aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
bis zu 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	16 289 560.06 USD
1 Monat bis 3 Monate	-
3 Monate bis 1 Jahr	-
mehr als 1 Jahr	-
unbegrenzt	-

Abwicklung und Clearing:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
Abwicklung und Clearing der Geschäfte	
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	16 289 560.06 USD
Trilateral	-

Ungeprüfte Informationen

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Total Return Swaps

Es gibt keine Gebührenvereinbarungen auf TRS und 100% der angefallenen Erträgen/Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Die Transaktionskosten auf TRS sind nicht separat identifizierbar, wie in Erläuterung 9 erläutert.

