

Jahresbericht 2016/2017

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 230

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2017

UBS (Lux) Bond Fund
UBS (Lux) Bond Fund – AUD
UBS (Lux) Bond Fund – CAD
UBS (Lux) Bond Fund – CHF
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)
UBS (Lux) Bond Fund – EUR
UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
UBS (Lux) Bond Fund – GBP
UBS (Lux) Bond Fund – Global*
UBS (Lux) Bond Fund – USD

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)



Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2017

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	4	
Charakteristik des Fonds	6	
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	12	
UBS (Lux) Bond Fund	14	
UBS (Lux) Bond Fund – AUD	16	
	F-acc	LU0415157832
	I-A1-acc	LU0415158210
	I-X-acc	LU0415159374
	N-acc	LU0415156602
	P-acc	LU0035338325
	P-dist	LU0035338242
	Q-acc	LU0415158053
	Q-dist	LU0415157915
UBS (Lux) Bond Fund – CAD	23	
	F-acc	LU0415160620
	P-acc	LU0033048686
	P-dist	LU0033047795
	Q-acc	LU0415160976
	Q-dist	LU0415160893
UBS (Lux) Bond Fund – CHF	26	
	F-acc	LU0415163566
	F-dist	LU0415163483
	I-A1-acc	LU0415164028
	I-A3-acc	LU0415164531
	N-acc	LU0415162758
	P-acc	LU0010001369
	P-dist	LU0010001286
	Q-acc	LU0415163723
	Q-dist	LU0415163640
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)	33	
	F-acc	LU0415178838
	I-A1-acc	LU0415179133
	(CHF hedged) I-A1-acc	LU1331651429
	I-A1-dist	LU0804734944
	I-X-acc	LU0415180065
	(CHF hedged) I-X-acc	LU1415541744
	I-X-dist	LU0415179992
	K-1-acc	LU0415178242
	P-acc	LU0108066076
	(CHF hedged) P-acc	LU0776290768
	P-dist	LU0108060624
	Q-acc	LU0358408184
	(CHF hedged) Q-acc	LU1240769197
	Q-dist	LU0415178911
	U-X-dist	LU0415180149
UBS (Lux) Bond Fund – EUR	41	
	F-acc	LU0415166403
	F-dist	LU0415166312
	N-acc	LU0168863511
	P-acc	LU0033050237
	P-dist	LU0033049577
	Q-acc	LU0358407707
	Q-dist	LU0415166585
UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	48	
	F-acc	LU0415181469
	(GBP hedged) F-acc	LU1523249958
	I-A1-acc	LU0415181899
	I-A2-acc	LU1368322555
	(USD hedged) I-A2-acc	LU1545724228
	I-B-acc	LU0415182517
	I-B-mdist	LU0908558249
	I-X-acc	LU0415182780
	(CHF hedged) I-X-acc	LU0654646750
	(USD hedged) K-1-6%-mdist	LU1230129923
	K-1-acc	LU0415180909
	(USD hedged) K-1-acc	LU1004765761
	(RMB hedged) K-1-mdist	LU1030385881
	(USD hedged) K-1-mdist	LU1329801796
	K-X-acc	LU1570329687
	N-dist	LU0415180495
	P-6%-mdist	LU1076698254

		P-acc	LU0086177085
		(CHF hedged) P-acc	LU0776290842
		(USD hedged) P-acc	LU0994471687
		P-dist	LU0085995990
		P-mdist	LU0417441200
		(JPY) P-mdist	LU1318703292
		(AUD hedged) P-mdist	LU0945635778
		(CAD hedged) P-mdist	LU0945635851
		(GBP hedged) P-mdist	LU0997192736
		(HKD hedged) P-mdist	LU0973218331
		(JPY hedged) P-mdist	LU1545771492
		(RMB hedged) P-mdist	LU0968750884
		(SGD hedged) P-mdist	LU0989134753
		(USD hedged) P-mdist	LU0937166394
		Q-6%-mdist	LU1240770286
		(USD hedged) Q-6%-mdist	LU1317082110
		Q-acc	LU0358408267
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240769437
		(USD hedged) Q-acc	LU1240770013
		Q-dist	LU0415181543
		Q-mdist	LU1240770369
		(GBP hedged) Q-mdist	LU1240769510
		(USD hedged) Q-mdist	LU1240770104
UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)	66	F-acc	LU0464245496
		(EUR hedged) F-acc	LU0464251627
		(SGD hedged) F-acc	LU0964819261
		I-A1-acc	LU0464245819
		I-X-acc	LU0464246890
		I-X-dist	LU0464246627
		(EUR hedged) N-acc	LU0464250819
		P-acc	LU0464244333
		(EUR hedged) P-acc	LU0464250652
		(SGD hedged) P-acc	LU0464247518
		(EUR hedged) P-dist	LU0464250496
		P-mdist	LU0464244259
		(SGD hedged) P-mdist	LU0464247435
		Q-acc	LU0464245652
		(EUR hedged) Q-acc	LU0464251973
		(EUR hedged) Q-dist	LU0464251890
		Q-mdist	LU0464245579
UBS (Lux) Bond Fund – GBP	75	F-acc	LU0415169761
		P-acc	LU0035346187
		P-dist	LU0035345882
		Q-acc	LU0415169928
		Q-dist	LU0415169845
UBS (Lux) Bond Fund – Global*	81	(CAD hedged) F-acc	LU1467593940
		I-B-acc	LU0415185379
		P-acc	LU0071006638
		(CAD hedged) P-acc	LU1467572357
		(EUR hedged) P-acc	LU0487186396
		(JPY hedged) P-acc	LU0817644254
		P-dist	LU0071005408
		(CAD hedged) P-dist	LU1467578123
		(EUR hedged) P-dist	LU0487186123
		(JPY hedged) P-dist	LU0817644841
		Q-acc	LU0415184216
		(CAD hedged) Q-acc	LU1467583982
		Q-dist	LU0415184133
		(CAD hedged) Q-dist	LU1467589328
		U-X-acc	LU0415185700

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

UBS (Lux) Bond Fund – USD	95	F-acc P-acc P-dist Q-acc Q-dist	LU0415176030 LU0035346773 LU0035346344 LU0415176204 LU0415176113
Erläuterungen zum Jahresbericht	102		
Ungeprüfte Informationen	112		

Verkaufsrestriktionen

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

Internetadresse

www.ubs.com/fonds

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

André Müller-Wegner, Präsident (Mitglied ab dem 29. November 2016, Präsident ab dem 1. Januar 2017)
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Andreas Schlatter, Mitglied
(Präsident bis zum 31. Dezember 2016)
Independent Director, Küttigen, Schweiz

Pascal Kistler
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Martin Thommen, Mitglied (bis zum 17. März 2017)
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Gilbert Schintgen, Mitglied
Managing Director, UBS Fund Management
(Luxembourg) S.A., Luxembourg

Christian Eibel, Mitglied (bis zum 6. Dezember 2016)
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

Portfolio Manager

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
UBS Asset Management (Australia) Ltd., Sydney

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
*UBS (Lux) Bond Fund – Global**
UBS Asset Management (UK) Ltd., London

UBS (Lux) Bond Fund – CHF
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)
UBS (Lux) Bond Fund – EUR
UBS (Lux) Bond Fund – GBP
UBS (Lux) Bond Fund – USD
UBS AG, UBS Asset Management
Basel und Zürich

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
UBS Asset Management (Singapore) Ltd.
Singapur

*ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Vertriebsstelle

UBS AG, Basel und Zürich

Administrationsstelle

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

Réviseur d'entreprises agréé des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

ERNST & YOUNG S.A.
35E, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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 Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei UBS Switzerland AG, Postfach, CH-8001 Zürich oder bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel, angefordert werden.

Vertrieb in Deutschland

Zahl- und Informationsstelle

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstrasse 2-4
D-60306 Frankfurt am Main

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

Vertrieb in Liechtenstein

Zahlstelle und Vertreter

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

Vertrieb in Hongkong

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

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
UBS (Lux) Bond Fund – CHF
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)
UBS (Lux) Bond Fund – EUR
UBS (Lux) Bond Fund – GBP
*UBS (Lux) Bond Fund – Global**
UBS (Lux) Bond Fund – USD

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Vertrieb 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, im Vereinigten Königreich und in Zypern

* Restricted foreign scheme

Anteile dieses Fonds können in diesen Ländern vertrieben werden.

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

Charakteristik des Fonds

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

Der Fonds wurde gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen als ein rechtlich unselbstständiger offener Anlagefonds unter der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) aufgelegt und im April 2005 an die Anforderungen des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen angepasst. Seit dem 1. Juli 2011 untersteht der Fonds dem Gesetz von 2010. Er wurde ursprünglich unter dem Namen SBC Bond Portfolio gemäss den Vertragsbedingungen gegründet, die der Verwaltungsrat der UBS Bond Fund Management Company S.A. (ehemals SBC Bond Portfolio Management Company S.A.) am 26. Juni 1991 genehmigt hat. Der Name des SBC Bond Portfolio wurde am 1. April 1999 in UBS (Lux) Bond Fund umgewandelt. Die Tätigkeit der UBS Bond Fund Management Company S.A. in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des UBS (Lux) Bond Fund endete am 14. November 2010. Am 15. November 2010 hat UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. die Funktion der Verwaltungsgesellschaft übernommen. Die Vertragsbedingungen wurden erstmalig am 1. Juli 1991 beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg in Luxemburg hinterlegt, und Änderungen derselben wurden zuletzt am 31. März 2017 im «Recueil Electronique des Sociétés et Associations» («RESA») veröffentlicht.

Die Vertragsbedingungen des Fonds können unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften geändert werden. Jede Änderung wird mittels Hinterlegungsvermerk im RESA und wie weiter unten im Abschnitt «Regelmässige Berichte und Veröffentlichungen» des Verkaufsprospektes beschrieben, bekannt gemacht. Die neuen Vertragsbedingungen treten am Tage der Unterzeichnung durch die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle in Kraft. Die konsolidierte Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Der Fonds besitzt als Anlagefonds keine Rechtspersönlichkeit. Das gesamte Nettovermögen eines Subfonds steht in ungeteiltem Miteigentum aller, ihren Anteilen entsprechend gleichberechtigt beteiligten Anteilhaber. Es ist vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt. Die Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte des Fonds werden als ein Sondervermögen von der Verwaltungsgesellschaft im Interesse und für Rechnung der Anteilhaber verwaltet.

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

Zum 31. März 2017 sind folgende Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Bond Fund	Rechnungswährung der Subfonds
– AUD	AUD
– CHF	CHF
– Convert Europe (EUR)	EUR
– EUR	EUR
– Euro High Yield (EUR)	EUR
– Full Cycle Asian Bond (USD)	USD
– GBP	GBP
– Global*	CHF
– USD	USD

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Nicht alle der nachfolgend beschriebenen Typen von Anteilsklassen müssen zu jeder Zeit angeboten werden. Informationen darüber, welche Anteilsklassen zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle und unter www.ubs.com/funds erhältlich.

Die Anteile werden ausschliesslich als Namenanteile ausgegeben.

«P»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «P» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile 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»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «N» (= Anteile 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 vom Verwaltungsrat beschlossen wird, ausgegeben. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, 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»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «K-1» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.1 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 5 Mio, BRL 20 Mio, CAD 5 Mio, CHF 5 Mio, CZK 100 Mio, 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»

Anteile 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 Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, 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»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «F» werden ausschliesslich der UBS AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften angeboten. Die Anteile 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 Anteile bei Auflösung des Vermögensverwaltungsmandats zum dann gültigen Nettoinventarwert spesenfrei dem Fonds zurückzugeben. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der

Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, 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»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «Q» sind verfügbar:

- a) für Anleger in einem gemäss «Liste A» zulässigen Land; oder
- b) für Vertragspartner der UBS AG, handelnd durch ihren Geschäftsbereich Asset Management, und andere einer Regulierung unterliegende Finanzdienstleister, die von der Aufsichtsbehörde, der sie unterstehen, ordnungsgemäss zugelassen wurden und Anlagen in ihrem eigenen Namen tätigen und:
 - auf eigene Rechnung; oder
 - auf Rechnung ihrer Kunden im Rahmen schriftlicher und entgeltlicher (i) Vermögensverwaltungsmandate oder (ii) Beratungsverträge oder (iii) vergleichbarer langfristiger Verträge, in denen Anlagen in Klassen von Aktien ohne Vergütung ausdrücklich geregelt sind; oder
 - für eine kollektive Kapitalanlage; oder
 - für einen anderen einer Regulierung unterliegenden Finanzdienstleister, der gemäss den vorgenannten Rahmenbedingungen für seine Kunden tätig wird.

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

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

Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, 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»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «I-A1» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile 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»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-A2» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, 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 Anteile 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»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-A3» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, 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 Anteile beträgt CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

- (i) eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen;
- (ii) gestützt auf eine schriftliche Vereinbarung des institutionellen Anlegers mit 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»

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

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

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «U-X» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Diese Anteilsklasse ist ausschliesslich auf Finanzprodukte ausgerichtet (d.h. Dachfonds oder sonstige gepoolte Strukturen gemäss unterschiedlichen Gesetzgebungen). Sie weisen

eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 10'000, BRL 40'000, CAD 10'000, CHF 10'000, CZK 200'000, EUR 10'000, GBP 10'000, HKD 100'000, JPY 1 Mio, NZD 10'000, PLN 50'000, RMB 100'000, RUB 350'000, SEK 70'000, SGD 10'000, USD 10'000 oder ZAR 100'000.

Zusätzliche Merkmale:

Währungen

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

«hedged»

Bei Anteilsklassen, deren Referenzwährungen nicht der Rechnungswährung des Subfonds entsprechen und die den Namensbestandteil «hedged» enthalten («Anteilsklassen in Fremdwährung»), wird das Schwankungsrisiko des Kurses der Referenzwährung jener Anteilsklassen gegenüber der Rechnungswährung des Subfonds abgesichert. Es ist vorgesehen, dass diese Absicherung grundsätzlich zwischen 90% und 110% des gesamten Nettovermögens der Anteilsklasse in Fremdwährung beträgt. Änderungen des Marktwerts des Portfolios sowie Zeichnungen und Rücknahmen bei Anteilsklassen in Fremdwährung können dazu führen, dass die Absicherung zeitweise ausserhalb des vorgeannten Umfangs liegt.

Die beschriebene Absicherung wirkt sich nicht auf mögliche Währungsrisiken aus, die aus Investitionen resultieren, die in anderen Währungen als der Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds notieren.

«BRL hedged»

Der Brasilianische Real (Währungscode gemäss ISO 4217: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung unterliegen, die von der brasilianischen Regierung festgelegt werden. Vor der Anlage in BRL-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von BRL-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Brasilien abhängig sind. Deshalb kann die Absicherung ausserhalb des Rahmens von 90% und 110% des gesamten Nettovermögens sein. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit

einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds, bzw. Anteilsklassen» des Verkaufsprospektes.

«DH»

Bei Anteilsklassen 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-Anteilsklasse 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-Anteilsklassen berücksichtigt. Duration ist ein Instrument zur Messung der Preiselastizität von Obligationen im Hinblick auf Zinssatzänderungen. 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-Anteilsklasse wird nicht höher sein als diejenige von Anteilsklassen, die den Namensbestandteil «DH» nicht aufweisen. Deshalb wird der Nettoinventarwert der DH-Anteilsklasse gleich oder weniger stark auf Änderungen der Zinsen reagieren als der Nettoinventarwert von Anteilsklassen, die den Namensbestandteil «DH» nicht aufweisen.

In den «DH» Anteilsklassen für den Subfonds «UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)» wird lediglich der Teil des Portfolios welcher in USD-Wertschriften angelegt ist, wie beschrieben abgesichert. Somit verbleiben auch für die mit «DH» bezeichneten Anteilsklassen die Zinsrisiken aller nicht in USD-Wertschriften angelegten Teile des Portfolios. Da der Teil des Portfolios, welcher in USD-Wertschriften angelegt ist, über die Zeit schwanken kann, kann dies unter Umständen dazu führen, dass die gesamte Duration der mit DH bezeichneten Klassen nicht tiefer ist als die Duration des Subfonds.

«RMB hedged»

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

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

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

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

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

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

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

Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die RMB-Klasse aufgrund politischer und/oder

aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds bzw. Anteilsklassen» des Verkaufsprospektes.

«acc»

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

«dist»

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

«qdist»

Anteile 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 Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

«mdist»

Anteile von Klassen mit 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 Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -mdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem spä-

teren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren. Die maximale Ausgabekommission für Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «-mdist» beträgt 6%.

«UKdist»

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

«2%», «4%», «6%», «8%»

Anteile von Klassen mit 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 Anteilsklasse des Monatsendes (bei monatlichen Ausschüttungen), Geschäftsquartalsendes (bei vierteljährlichen Ausschüttungen) oder Geschäftsjahresendes (bei jährlichen Ausschüttungen). Diese Anteilsklassen eignen sich für Investoren, welche stabilere Ausschüttungen wünschen, unabhängig vom erzielten oder erwarteten Wertzuwachs oder Ertrag des entsprechenden Subfonds.

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

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

Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Anteilhaber unter sich wird jedoch jeder Subfonds als getrennt angesehen. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

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

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilhaber vor.

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

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis jedes Subfonds wird in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle bekannt gegeben.

Des Weiteren wird Anlegern vor der Zeichnung von Anteilen ein Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) zur Verfügung gestellt.

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

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds kommen die im jeweiligen Land geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

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

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Anteilhabern kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle zur Verfügung.

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

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des

UBS (Lux) Bond Fund

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

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des UBS (Lux) Bond Fund und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutender Rechnungslegungsmethoden und den sonstigen Erläuterungen zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Bond Fund und seiner jeweiligen Subfonds per 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 26. Juli 2017

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

N. Faber

UBS (Lux) Bond Fund

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	4 799 772 391.44
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	151 237 465.93
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	4 951 009 857.37
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	98 173 100.65*
Festgelder und Treuhandanlagen	2 234 542.63
Andere liquide Mittel (Margins)	2 564 460.24
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	61 237 850.29
Forderungen aus Zeichnungen	5 743 502.72
Zinsforderungen aus Wertpapieren	63 437 432.40
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	14 728.60
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus TBA Mortgage Backed Securities (Erläuterung 1)	70 630.87
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	55 452.26
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 691 529.61
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	984 721.48
Total Aktiva	5 187 217 809.12
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-43 075.13
Kontokorrentkredit	-126 386.10
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3.53
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-34 028 127.52
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-19 293 966.32
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 228 750.38
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-558 616.74
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-104 231.13
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-2 891 598.25
Total Passiva	-56 383 156.85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	5 130 834 652.27

* Zum 31. März 2017 wurden gegenüber Merrill Lynch Bankguthaben in Höhe von EUR 245 000 als Sicherheit eingesetzt.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.4.2016-31.3.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	205 764.97
Zinsen auf Wertpapiere	242 767 091.53
Dividenden	500 421.63
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	2 658 957.82
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	1 114 309.68
Sonstige Erträge	6 895 976.07
Total Erträge	254 142 521.70
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-3 991 889.88
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-445 723.85
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-57 058 520.77
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 449 679.13
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-812 486.29
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-388 701.59
Sonstige Aufwendungen	-43 970.81
Total Aufwendungen	-65 190 972.32
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	188 951 549.38
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	78 994 346.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-2 842 679.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-1 298 750.09
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	917 425.20
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	50 948 915.64
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-22 526 007.82
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	29 584 564.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	133 777 814.20
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	322 729 363.58
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	198 670 872.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-288 496.59
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-44 951.73
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von TBA Mortgage Backed Securities	54 951.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	451 208.77
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	21 206 514.46
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	23 148 877.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	243 198 976.55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	565 928 340.13

UBS (Lux) Bond Fund – AUD

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Nettovermögen in AUD		306 122 984.66	344 153 838.38	387 753 845.70
Klasse F-acc	LU0415157832			
Anteile im Umlauf		4 865.0000	6 245.0000	11 860.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		500.95	489.31	480.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		500.95	489.31	480.11
Klasse I-A1-acc²	LU0415158210			
Anteile im Umlauf		-	3 094.0000	3 400.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		-	114.76	112.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		-	114.76	112.74
Klasse I-X-acc³	LU0415159374			
Anteile im Umlauf		1 347.2550	5 115.3280	3 304.6670
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		100.62	103.12	100.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		100.62	103.12	100.83
Klasse N-acc	LU0415156602			
Anteile im Umlauf		15 471.2080	13 335.7000	9 192.4730
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		116.72	114.81	113.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		116.72	114.81	113.45
Klasse P-acc	LU0035338325			
Anteile im Umlauf		379 696.2930	448 944.9690	484 270.4250
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		489.83	481.36	475.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		489.83	481.36	475.17
Klasse P-dist	LU0035338242			
Anteile im Umlauf		847 796.7430	931 489.7270	1 161 826.8010
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		117.26	119.33	122.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		117.26	119.33	122.68
Klasse Q-acc	LU0415158053			
Anteile im Umlauf		87 225.2580	61 422.4220	68 343.1750
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		116.45	113.98	112.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		116.45	113.98	112.06
Klasse Q-dist⁴	LU0415157915			
Anteile im Umlauf		60 001.4320	43 300.1640	-
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		103.16	102.15	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		103.16	102.15	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilsklasse I-A1-acc war bis zum 18.4.2016 im Umlauf

³ Für die Periode vom 2.3.2015 bis zum 16.9.2016 war die Anteilsklasse I-X-acc im Umlauf - reaktiviert 24.2.2017

⁴ Für die Periode vom 3.2.2014 bis zum 23.2.2015 war die Anteilsklasse Q-dist im Umlauf - reaktiviert 3.12.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	AUD	2.4%	1.9%	9.9%
Klasse I-A1-acc ¹	AUD	-	1.8%	9.8%
Klasse I-X-acc ²	AUD	-	2.3%	-
Klasse N-acc	AUD	1.7%	1.2%	9.1%
Klasse P-acc	AUD	1.8%	1.3%	9.3%
Klasse P-dist	AUD	1.8%	1.3%	9.3%
Klasse Q-acc	AUD	2.2%	1.7%	9.7%
Klasse Q-dist	AUD	2.2%	-	-

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine offizielle Benchmark.

¹ Die Anteilsklasse I-A1-acc war bis zum 18.4.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 2.3.2015 bis zum 16.9.2016 war die Anteilsklasse I-X-acc im Umlauf - reaktiviert 24.2.2017. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Bericht des Portfolio Managers

In Australien liegt die Rendite 3-jähriger Staatsanleihen jetzt knapp über dem Leitzins der RBA und beendete das Berichtsjahr bei 1.89%, nachdem sie im März 2017 einen Höchstwert von 2.10% markiert hatte. Die RBA senkte ihren Leitzins im Berichtsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 von 2.00% in zwei Schritten von jeweils 0.25% im Mai und August 2016 auf 1.50%. Angesichts dieser Lockerung Mitte 2016 sind wir jetzt der Ansicht, dass die RBA – sofern sich die Aktivitätsindikatoren nicht erheblich verschlechtern – eine Weile pausieren wird, um den stimulierenden Effekt dieser Zinssenkungen auf die Wirtschaft zu beurteilen. Wir erkennen nach wie vor Anzeichen für einen allmählichen Wandel in der Binnenwirtschaft, obwohl das australienweite Profil uneinheitlich bleibt.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Performance. Sowohl das Durationsmanagement als auch die Renditekurvenstrategie schlugen im Berichtsjahr leicht negativ zu Buche, während die Sektorstrategie sehr stark zur Gesamtperformance beitrug. Insgesamt hält der Subfonds nach wie vor ein relativ kurzfristiges Kreditengagement mit einer Tendenz hin zu defensiveren Branchen. Dies umfasst unter anderem eine Übergewichtung von Infrastrukturwerten und vorrangigen australischen Banken sowie eine Untergewichtung von ausländischen Banken und REITs.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Australien	75.15
Supranational	7.97
Deutschland	6.22
Vereinigte Staaten	4.52
Kanada	1.88
Grossbritannien	1.01
Japan	0.62
Norwegen	0.52
Neuseeland	0.51
Total	98.40

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	27.00
Banken & Kreditinstitute	16.95
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	10.75
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	10.23
Kantone, Bundesstaaten	10.09
Supranationale Organisationen	7.96
Verkehr & Transport	2.77
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.40
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.38
Versicherungen	1.59
Energie- & Wasserversorgung	1.56
Gesundheits- & Sozialwesen	1.11
Computer & Netzwerkausrüster	1.08
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.02
Elektrische Geräte & Komponenten	0.65
Diverse Konsumgüter	0.51
Erdöl	0.35
Total	98.40

Nettovermögensaufstellung

	AUD
	31.3.2017
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	298 140 586.55
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 077 567.20
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	301 218 153.75
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	150.29
Festgelder und Treuhandanlagen	3 132 929.24
Andere liquide Mittel (Margins)	27 275.81
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	3 546 884.00
Forderungen aus Zeichnungen	56 732.60
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 248 070.73
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	451 021.64
Total Aktiva	311 681 218.06
Passiva	
Kontokorrentkredit	-1 315.47
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-4 006 074.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 388 962.87
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-117 347.34
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-38 008.16
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 525.56
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-161 881.06
Total Passiva	-5 558 233.40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	306 122 984.66

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	AUD
	1.4.2016-31.3.2017
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	67 443.53
Zinsen auf Wertpapiere	12 809 541.79
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	16 725.63
Total Erträge	12 893 710.95
Aufwendungen	
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-6 690.25
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 787 946.28
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-155 579.64
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-51 466.75
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 667.74
Total Aufwendungen	-3 003 350.66
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 890 360.29
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 835 608.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	21 780.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	180 663.63
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	331.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 038 384.05
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	11 928 744.34
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-6 181 297.71
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-15 755.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	197 786.82
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 999 265.89
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 929 478.45

Veränderungen des Nettovermögens

	AUD
	1.4.2016-31.3.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	344 153 838.38
Zeichnungen	76 847 572.62
Rücknahmen	-116 914 750.67
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-40 067 178.05
Ausbezahlte Dividende	-3 893 154.12
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 890 360.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 038 384.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 999 265.89
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 929 478.45
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	306 122 984.66

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2016-31.3.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 245.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	645.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 025.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 865.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 094.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 094.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 115.3280
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 347.2550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 115.3280
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 347.2550
Klasse	N-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 335.7000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 042.7680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 907.2600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 471.2080
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	448 944.9690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	116 650.5430
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-185 899.2190
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	379 696.2930
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	931 489.7270
Anzahl der ausgegebenen Anteile	79 019.8570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-162 712.8410
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	847 796.7430
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	61 422.4220
Anzahl der ausgegebenen Anteile	54 646.8440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-28 844.0080
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	87 225.2580
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	43 300.1640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	26 343.6620
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 642.3940
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	60 001.4320

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond Fund – AUD	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	1.6.2016	6.6.2016	AUD	4.17
Q-dist	1.6.2016	6.6.2016	AUD	1.20

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2017

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Mortgage Backed Securities, variabler Zins

AUD

AUD	MEDALLION TRUST-SUB FLR 13-22.08.45	3 500 000.00	3 544 415.00	1.16
Total AUD			3 544 415.00	1.16

Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins

3 544 415.00 1.16

Notes, fester Zins

AUD

AUD	AUSTRALIA 5.50000% 11-21.04.23	5 100 000.00	6 004 281.00	1.96
AUD	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVT 5.75000% 10-01.10.20	500 000.00	556 075.00	0.18
AUD	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 6.00000% 11-01.03.22	2 700 000.00	3 151 008.00	1.03
AUD	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 4.00000% 13-20.04.23	3 900 000.00	4 214 652.00	1.38
AUD	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 7.75000% 11-06.07.18	1 000 000.00	1 061 610.00	0.35
AUD	TREASURY CORP OF VICTORIA 6.00000% 09-15.06.20	4 800 000.00	5 375 568.00	1.75
Total AUD			20 363 194.00	6.65

Total Notes, fester Zins

20 363 194.00 6.65

Notes, variabler Zins

AUD

AUD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKG-SUB 3M BBSW+275BP 12-20.06.22	19 000.00	1 904 237.52	0.62
Total AUD			1 904 237.52	0.62

Total Notes, variabler Zins

1 904 237.52 0.62

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD

AUD	APPLE INC-REG-S 2.65000% 16-10.06.20	3 300 000.00	3 301 155.00	1.08
AUD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 2.80000% 16-16.08.21	2 900 000.00	2 864 301.00	0.94
AUD	BARCLAYS BANK PLC 4.50000% 14-04.04.19	3 000 000.00	3 090 330.00	1.01
AUD	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.75000% 12-18.10.17	1 000 000.00	1 007 220.00	0.33
AUD	BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S 3.00000% 15-30.03.20	2 300 000.00	2 314 444.00	0.76
AUD	CROWN GROUP FINANCE LTD-REG-S 4.50000% 14-18.11.19	1 600 000.00	1 635 696.00	0.53
AUD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.50000% 15-30.04.20	1 500 000.00	1 501 050.00	0.49
AUD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.00000% 12-22.08.22	500 000.00	551 795.00	0.18
AUD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 6.50000% 09-07.08.19	6 500 000.00	7 124 585.00	2.33
AUD	FONTERRA CO-OPERATIVE GROUP LTD 4.50000% 14-30.06.21	1 500 000.00	1 561 020.00	0.51
AUD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.75000% 12-25.07.22	1 000 000.00	1 049 640.00	0.34
AUD	INTERNATIONAL FINANCE CORP 3.50000% 13-06.06.18	2 000 000.00	2 035 600.00	0.67
AUD	INTERNATIONAL FINANCE CORP-REG-S 2.70000% 15-05.02.21	3 000 000.00	3 021 060.00	0.99
AUD	INTL BK FOR RECONSTR&DEVT WORLD BK-REG-S 2.50000% 15-12.03.20	1 900 000.00	1 910 735.00	0.62
AUD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.80000% 17-12.01.22	2 500 000.00	2 513 025.00	0.82
AUD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.75000% 14-23.01.19	4 000 000.00	4 117 520.00	1.35
AUD	JPMORGAN CHASE & CO 4.10000% 13-17.05.18	2 500 000.00	2 542 275.00	0.83
AUD	KOMMUNALBANKEN AS 2.60000% 15-04.09.20	1 600 000.00	1 598 656.00	0.52
AUD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.00000% 10-20.08.20	5 800 000.00	6 474 134.00	2.12
AUD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.25000% 09-04.12.19	2 900 000.00	3 200 092.00	1.05
AUD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.40000% 15-02.07.20	5 000 000.00	5 002 450.00	1.63
AUD	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 4.25000% 13-24.01.23	2 000 000.00	2 140 600.00	0.70
AUD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.75000% 12-28.09.17	1 000 000.00	1 010 630.00	0.33
AUD	NATIONAL WLTH MGT HLD 5.25000% 12-07.12.17	1 500 000.00	1 525 830.00	0.50
AUD	PERTH AIRPORT PTY LTD 5.50000% 14-25.03.21	1 100 000.00	1 170 125.00	0.38
AUD	PERTH AIRPORT PTY LTD 6.00000% 13-23.07.20	1 200 000.00	1 290 792.00	0.42
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 3.00000% 17-22.03.24	3 800 000.00	3 840 166.00	1.25
AUD	SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 4.00000% 12-09.11.17	2 000 000.00	2 021 460.00	0.66
AUD	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 2.75000% 16-26.07.21	2 400 000.00	2 370 312.00	0.77
AUD	WESTPAC BANKING CORP 4.25000% 13-24.01.18	2 000 000.00	2 032 620.00	0.66
AUD	WESTPAC BANKING CORP 4.50000% 14-25.02.19	2 500 000.00	2 593 600.00	0.85
Total AUD			78 412 918.00	25.62

Total Medium-Term Notes, fester Zins

78 412 918.00 25.62

Anleihen, fester Zins

AUD

AUD	AUSTRALIA 2.75000% 12-21.04.24	2 300 000.00	2 339 008.00	0.76
AUD	AUSTRALIA 4.25000% 14-21.04.26	4 400 000.00	4 965 708.00	1.62
AUD	AUSTRALIA 4.75000% 11-21.04.27	7 200 000.00	8 493 120.00	2.77
AUD	AUSTRALIA 5.75000% 07-15.05.21	4 000 000.00	4 577 000.00	1.50
AUD	AUSTRALIA 5.75000% 10-15.07.22	4 900 000.00	5 752 845.00	1.88
AUD	AUSTRALIA-REG-S 2.00000% 17-21.12.21	3 300 000.00	3 272 643.00	1.07
AUD	AUSTRALIA-REG-S 2.25000% 16-21.05.28	4 300 000.00	4 073 949.00	1.33
AUD	AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 14-21.06.35	5 400 000.00	5 040 468.00	1.65
AUD	AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	4 300 000.00	3 822 571.00	1.25
AUD	AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 15-21.06.39	1 100 000.00	1 073 116.00	0.35
AUD	AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 12-21.04.29	8 200 000.00	8 524 064.00	2.79
AUD	AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 13-21.04.25	9 300 000.00	9 750 957.00	3.19
AUD	AUSTRALIA-REG-S 3.75000% 14-21.04.37	5 900 000.00	6 277 659.00	2.05
AUD	AUSTRALIA-REG-S 4.50000% 13-21.04.33	3 400 000.00	4 005 574.00	1.31
AUD	CROWN GROUP FINANCE LTD 5.75000% 12-18.07.17	2 400 000.00	2 420 976.00	0.79
AUD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.25000% 14-20.05.19	3 500 000.00	3 624 355.00	1.18

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in AUD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP 6.00000% 11-21.07.22	4 800 000.00	5 617 344.00	1.83
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-REG-S 4.00000% 12-21.06.19	3 000 000.00	3 129 450.00	1.02
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-REG-S 4.25000% 12-21.07.23	9 300 000.00	10 116 726.00	3.31
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 4.75000% 14-21.07.25	3 600 000.00	4 068 828.00	1.33
AUD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.66200% 17-29.03.22	1 900 000.00	1 908 990.23	0.62
Total AUD		102 855 351.23	33.60

Total Anleihen, fester Zins **102 855 351.23** **33.60**

Anleihen, variabler Zins

AUD AUSTRALIA-REG-S 1.250%/CPI LINKED 12-21.02.22	4 100 000.00	4 674 246.00	1.53
Total AUD		4 674 246.00	1.53

Total Anleihen, variabler Zins **4 674 246.00** **1.53**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **211 754 361.75** **69.18**

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

Inländische Depositenzertifikate, fester Zins

AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA CD 3.75000% 18.07.14-18.10.19	1 000 000.00	1 027 120.00	0.34
Total AUD		1 027 120.00	0.34

Total Inländische Depositenzertifikate, fester Zins **1 027 120.00** **0.34**

Notes, fester Zins

AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.50000% 12-29.03.22	1 000 000.00	1 128 220.00	0.37
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 3.00000% 16-20.03.28	1 300 000.00	1 285 232.00	0.42
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 5.00000% 12-20.08.24	1 200 000.00	1 385 280.00	0.45
AUD NORTHERN TERRITORY TREASURY CORP 6.00000% 08-15.03.26	500 000.00	612 315.00	0.20
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 4.25000% 13-08.03.22	1 000 000.00	1 077 360.00	0.35
AUD WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 2.50000% 15-22.07.20	12 400 000.00	12 477 624.00	4.08
AUD WESTERN AUSTRALIAN TREASURY-REG-S 5.00000% 13-23.07.25	2 700 000.00	3 072 114.00	1.00
Total AUD		21 038 145.00	6.87

Total Notes, fester Zins **21 038 145.00** **6.87**

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD ADANI ABBOT POINT TERMINAL PTY LTD STEP-UP 13-01.11.18	2 000 000.00	2 006 880.00	0.65
AUD AIRSERVICES AUSTRALIA 4.75000% 13-19.11.20	1 100 000.00	1 174 657.00	0.38
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD 5.75000% 13-28.10.20	1 500 000.00	1 611 990.00	0.53
AUD AUSTRALIA PACIFIC AIRPORTS MELB-STEP-DOWN 5.000% 13-04.06.20	1 000 000.00	1 057 680.00	0.34
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 4.25000% 12-22.05.20	1 500 000.00	1 592 475.00	0.52
AUD BRISBANE AIRPORT CORP LTD 8.00000% 11-09.07.19	600 000.00	663 000.00	0.22
AUD CALTEX AUSTRALIA LTD 7.25000% 11-23.11.18	1 000 000.00	1 069 430.00	0.35
AUD CITIGROUP INC 4.75000% 13-05.02.18	1 500 000.00	1 527 945.00	0.50
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.90000% 16-12.07.21	3 600 000.00	3 575 592.00	1.17
AUD CONNECTEAST FINANCE PTY LTD 5.75000% 13-02.09.20	1 600 000.00	1 716 992.00	0.56
AUD DEXUS FINANCE PTY LTD 8.75000% 10-21.04.17	2 000 000.00	2 007 260.00	0.66
AUD DOWNER GROUP FINANCE PTY 5.75000% 13-29.11.18	1 500 000.00	1 548 390.00	0.51
AUD DOWNER GROUP FINANCE PTY LTD 4.50000% 15-11.03.22	900 000.00	899 181.00	0.29
AUD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.40000% 16-07.06.21	5 800 000.00	5 750 120.00	1.88
AUD EXPORT FINANCE&INSURANCE CORP 6.00000% 10-12.11.20	1 600 000.00	1 790 928.00	0.58
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.50000% 12-09.03.20	1 000 000.00	1 088 980.00	0.36
AUD MC FINANCE AUSTRALIA PTY-REG-S 4.75000% 13-17.12.18	1 000 000.00	1 034 140.00	0.34
AUD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.50000% 14-16.04.19	3 000 000.00	3 091 860.00	1.01
AUD QPH FINANCE CO PTY LTD 5.75000% 13-29.07.20	1 000 000.00	1 075 690.00	0.35
AUD TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 4.25000% 13-26.02.18	3 300 000.00	3 355 374.00	1.10
AUD UNITED ENERGY LTD-REG-S 3.50000% 16-12.09.23	1 100 000.00	1 074 997.00	0.35
AUD UNIVERSITY OF MELBOURNE 4.25000% 14-30.06.21	1 000 000.00	1 051 220.00	0.34
AUD UNIVERSITY OF SYDNEY 4.75000% 14-16.04.21	2 200 000.00	2 350 568.00	0.77
AUD WSO FINANCE PTY LTD 4.50000% 17-31.03.27	800 000.00	798 736.00	0.26
AUD WSO FINANCE PTY LTD-REG-S 3.50000% 16-14.07.23	1 000 000.00	974 220.00	0.32
Total AUD		43 888 305.00	14.34

Total Medium-Term Notes, fester Zins **43 888 305.00** **14.34**

Medium-Term Notes, variabler Zins

AUD DBNGP FINANCE CO 6.000%/RATING LINKED 12-11.10.19	1 600 000.00	1 687 088.00	0.55
Total AUD		1 687 088.00	0.55

Total Medium-Term Notes, variabler Zins **1 687 088.00** **0.55**

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

Anleihen, fester Zins

AUD				
AUD	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 4.25000% 13-11.04.22	1 000 000.00	1 081 460.00	0.35
AUD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.75000% 16-17.11.21	4 000 000.00	3 944 200.00	1.29
AUD	SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 3.25000% 16-24.08.26	1 000 000.00	936 300.00	0.31
AUD	SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 3.75000% 14-05.11.19	2 200 000.00	2 249 852.00	0.74
AUD	UNITED ENERGY LTD 6.25000% 12-11.04.17	2 000 000.00	2 002 220.00	0.65
AUD	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 3.00000% 16-21.10.27	3 000 000.00	2 890 470.00	0.95
Total AUD			13 104 502.00	4.29

Total Anleihen, fester Zins **13 104 502.00** **4.29**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **80 745 160.00** **26.39**

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

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD				
AUD	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 2.50000% 16-21.05.26	1 000 000.00	958 130.00	0.31
AUD	AUSTRALIAN RAIL TRACK CORP LTD 3.75000% 14-05.12.19	1 000 000.00	1 022 740.00	0.33
AUD	LGFV PROGRAM TRUST-REG-S 4.31000% 14-12.11.21	2 100 000.00	2 146 662.00	0.70
AUD	VICTORIA POWER NETWORKS FINANCE PTY LTD 5.75000% 12-27.04.17	2 000 000.00	2 004 900.00	0.65
Total AUD			6 132 432.00	1.99

Total Medium-Term Notes, fester Zins **6 132 432.00** **1.99**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **6 132 432.00** **1.99**

Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h

Inländische Depositenzertifikate, fester Zins

AUD				
AUD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA CD 4.25000% 24.04.14-24.04.19	2 500 000.00	2 586 200.00	0.84
Total AUD			2 586 200.00	0.84

Total Inländische Depositenzertifikate, fester Zins **2 586 200.00** **0.84**

Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h **2 586 200.00** **0.84**

Total des Wertpapierbestandes **301 218 153.75** **98.40**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakten auf Anleihen

AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.17	149.00	386 704.32	0.13
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.17	128.00	64 317.32	0.02
Total Finanzterminkontrakten auf Anleihen			451 021.64	0.15

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **451 021.64** **0.15**

Total Derivative Instrumente **451 021.64** **0.15**

Festgelder und Treuhandanlagen	3 132 929.24	1.02
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	27 426.10	0.01
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-1 315.47	0.00
Andere Aktiva und Passiva	1 294 769.40	0.42
Total des Nettovermögens	306 122 984.66	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – CAD

Wichtigste Daten

	ISIN	22.9.2016	31.3.2016	31.3.2015
Nettovermögen in CAD		145 543 923.24	176 863 844.09	206 321 201.40
Klasse F-acc	LU0415160620			
Anteile im Umlauf		13 220.0000	23 930.0000	26 745.5780
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		435.18	427.06	421.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ¹		435.18	427.06	421.88
Klasse P-acc	LU0033048686			
Anteile im Umlauf		243 589.1190	298 731.7370	371 565.7630
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		426.88	420.14	417.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ¹		426.88	420.14	417.55
Klasse P-dist	LU0033047795			
Anteile im Umlauf		214 740.4320	256 619.1170	288 430.4840
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		129.45	129.85	131.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ¹		129.45	129.85	131.68
Klasse Q-acc	LU0415160976			
Anteile im Umlauf		59 714.0120	49 316.2890	9 810.8270
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		114.56	112.54	111.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ¹		114.56	112.54	111.41
Klasse Q-dist	LU0415160893			
Anteile im Umlauf		10 917.8370	21 069.9240	7 507.6280
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		106.93	107.45	108.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ¹		106.93	107.45	108.95

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Bond Fund – CAD per 23. September 2016 in den Subfonds UBS (Lux) Bond Fund – Global* fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 11.

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CAD
Erträge	1.4.2016-31.3.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	152.58
Zinsen auf Wertpapiere	2 190 223.36
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	40 493.18
Sonstige Erträge	5 167.45
Total Erträge	2 236 036.57
Aufwendungen	
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-16 197.27
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-705 466.29
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-37 984.07
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-31 652.99
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-269.20
Total Aufwendungen	-791 569.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 444 466.75
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	10 754 709.15
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	13.12
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 754 722.27
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	12 199 189.02
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-9 293 200.24
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 293 200.24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 905 988.78

Veränderungen des Nettovermögens

	CAD
	1.4.2016-31.3.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	176 863 844.09
Zeichnungen	16 819 415.53
Rücknahmen	-195 904 311.67
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-179 084 896.14
Ausbezahlte Dividende	-684 936.73
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 444 466.75
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 754 722.27
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 293 200.24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 905 988.78
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

1.4.2016-31.3.2017

Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 930.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 179.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 109.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	298 731.7370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25 636.6000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-324 368.3370
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	256 619.1170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 668.0490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-267 287.1660
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 316.2890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 958.2210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-73 274.5100
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 069.9240
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 402.9330
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-33 472.8570
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond Fund – CAD	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	1.6.2016	6.6.2016	CAD	2.45
Q-dist	1.6.2016	6.6.2016	CAD	2.44

UBS (Lux) Bond Fund – CHF

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Nettovermögen in CHF		377 806 267.70	442 258 593.22	533 945 266.59
Klasse F-acc	LU0415163566			
Anteile im Umlauf		12 700.2030	29 941.5010	52 728.8610
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		2 683.03	2 672.84	2 633.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		2 683.03	2 672.84	2 633.22
Klasse F-dist	LU0415163483			
Anteile im Umlauf		302.0000	3 290.0000	5 065.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		1 195.85	1 209.87	1 212.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		1 195.85	1 209.87	1 212.82
Klasse I-A1-acc	LU0415164028			
Anteile im Umlauf		327 336.5000	537 129.0000	111 531.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.51	107.33	105.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		107.51	107.33	105.97
Klasse I-A3-acc²	LU0415164531			
Anteile im Umlauf		504 398.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.01	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		99.01	-	-
Klasse N-acc³	LU0415162758			
Anteile im Umlauf		-	-	2 346.2750
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	-	104.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		-	-	104.58
Klasse P-acc	LU0010001369			
Anteile im Umlauf		61 199.8120	72 999.6370	95 674.7160
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		2 614.77	2 623.06	2 602.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		2 614.77	2 623.06	2 602.11
Klasse P-dist	LU0010001286			
Anteile im Umlauf		71 914.6520	83 000.8500	106 623.3020
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		1 182.83	1 196.83	1 199.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		1 182.83	1 196.83	1 199.88
Klasse Q-acc⁴	LU0415163723			
Anteile im Umlauf		96 825.1530	74 202.9510	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.22	101.14	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		101.22	101.14	-
Klasse Q-dist⁴	LU0415163640			
Anteile im Umlauf		33 296.8090	22 492.2510	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.65	101.14	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		100.65	101.14	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 10.8.2016

³ Die Anteilsklasse N-acc war bis zum 22.2.2016 im Umlauf

⁴ Erste NAV 5.10.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	CHF	0.4%	1.5%	4.1%
Klasse F-dist	CHF	0.4%	1.5%	4.1%
Klasse I-A1-acc	CHF	0.2%	1.3%	3.9%
Klasse I-A3-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse N-acc ²	CHF	-	-	3.3%
Klasse P-acc	CHF	-0.3%	0.8%	3.4%
Klasse P-dist	CHF	-0.3%	0.8%	3.4%
Klasse Q-acc	CHF	0.1%	-	-
Klasse Q-dist	CHF	0.1%	-	-

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

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

² Die Anteilsklasse N-acc war bis zum 22.2.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Bericht des Portfolio Managers

Die Schweizer 10-Jahres-Swapsätze erzielten im Berichtsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 zuerst einen neuen historischen Tiefstand von -0.5%. Dann stiegen die Kapitalmarktzinsen in der Schweiz jedoch durchschnittlich um rund 20 Basispunkte. Nach der Aufhebung des EURCHF-Mindestkurses im Vorjahr setzte die SNB ihre expansive Geldpolitik unvermindert fort. Sie beließ das Zielband des Dreimonats-Libor bei -0.25% bis -1.25% und den Zinssatz auf Sichteinlagen bei -0.75%.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr für die P-acc und P-dist Anteilklassen einen negativen Ertrag aus und der Subfonds erreichte für die anderen Anteilklassen einen positiven Ertrag.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	15.95
Frankreich	13.87
Supranational	12.28
Niederlande	11.94
Österreich	5.24
Australien	4.49
Grossbritannien	3.65
Kanada	3.51
Deutschland	2.66
Luxemburg	2.52
Mexiko	2.30
Chile	2.27
Schweden	2.19
Neuseeland	1.77
Spanien	1.55
Guernsey	1.48
Polen	1.37
Südkorea	1.28
Jersey	1.09
Cayman-Inseln	0.86
Finnland	0.84
Schweiz	0.83
Hongkong	0.54
Slowakei	0.54
Curaçao	0.54
Irland	0.54
Argentinien	0.53
Norwegen	0.49
Kasachstan	0.46
Brasilien	0.41
Russische Föderation (GUS)	0.33
Total	98.32

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	43.77
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	16.98
Supranationale Organisationen	12.28
Telekommunikation	3.01
Erdöl	2.98
Kantone, Bundesstaaten	2.58
Länder- & Zentralregierungen	2.44
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.28
Verkehr & Transport	2.15
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.43
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.41
Tabak & alkoholische Getränke	1.37
Städte, Gemeinden	0.95
Computer & Netzwerkausrüster	0.95
Versicherungen	0.67
Immobilien	0.58
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.55
Baugewerbe & Baumaterial	0.54
Biotechnologie	0.54
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.53
Energie- & Wasserversorgung	0.33
Total	98.32

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.3.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	361 794 678.11
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	9 659 866.89
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	371 454 545.00
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 254 314.09
Forderungen aus Zeichnungen	1 038 925.14
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 840 569.59
Total Aktiva	381 588 353.82
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 000 740.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-618 746.30
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-117 887.20
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-35 269.05
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 443.57
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-162 599.82
Total Passiva	-3 782 086.12
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	377 806 267.70

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.4.2016-31.3.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	9.23
Zinsen auf Wertpapiere	7 284 768.15
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	464 880.94
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	9 153.02
Sonstige Erträge	237 183.29
Total Erträge	7 995 994.63
Aufwendungen	
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-3 661.21
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 001 371.07
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-156 117.34
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-59 585.24
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-46 115.66
Sonstige Aufwendungen	-1 306.80
Total Aufwendungen	-3 268 157.32
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 727 837.31
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 449 893.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-9 229.59
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-100 025.28
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	3.87
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 340 642.17
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	8 068 479.48
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-9 112 623.25
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	3 744.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-341 597.67
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 450 476.02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 381 996.54

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.4.2016-31.3.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	442 258 593.22
Zeichnungen	177 536 030.21
Rücknahmen	-239 707 182.11
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-62 171 151.90
Ausbezahlte Dividende	-899 177.08
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 727 837.31
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 340 642.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 450 476.02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 381 996.54
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	377 806 267.70

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2016-31.3.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29 941.5010
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 223.8550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-24 465.1530
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 700.2030
Klasse	F-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 290.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	414.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 402.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	302.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	537 129.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	312 020.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-521 812.5000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	327 336.5000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 020 736.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-516 338.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	504 398.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	72 999.6370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 511.5570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 311.3820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	61 199.8120
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83 000.8500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 627.4930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 713.6910
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	71 914.6520
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	74 202.9510
Anzahl der ausgegebenen Anteile	48 688.5950
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-26 066.3930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	96 825.1530
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 492.2510
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19 294.1880
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 489.6300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	33 296.8090

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond Fund – CHF	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
F-dist	1.6.2016	6.6.2016	CHF	18.69
P-dist	1.6.2016	6.6.2016	CHF	10.29
Q-dist	1.6.2016	6.6.2016	CHF	0.58

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2017

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF

CHF AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.12500% 12-12.09.18	3 000 000.00	3 057 000.00	0.81
CHF AT&T INC-REG-S 1.37500% 14-04.12.24	3 000 000.00	3 187 500.00	0.84
CHF BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV 3.00000% 14-31.03.20	800 000.00	844 400.00	0.22
CHF CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 2.37500% 12-05.03.24	1 500 000.00	1 748 250.00	0.46
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 1.50000% 13-04.02.20	1 500 000.00	1 574 250.00	0.42
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 11-23.11.23	2 000 000.00	2 259 000.00	0.60
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.12500% 12-26.04.23	1 000 000.00	1 091 500.00	0.29
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 14-04.02.25	3 500 000.00	4 004 000.00	1.06
CHF KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY JSC 3.63800% 14-20.06.22	1 695 000.00	1 736 527.50	0.46
CHF PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.00000% 11-06.12.21	1 500 000.00	1 645 500.00	0.44
CHF PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24	3 200 000.00	3 518 400.00	0.93
CHF SLOVAKIA, REPUBLIC OF 2.12500% 12-25.04.18	2 000 000.00	2 054 000.00	0.54
CHF SOCIETE GENERALE SA 0.87500% 13-19.06.18	1 250 000.00	1 267 375.00	0.34
CHF TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18	2 000 000.00	2 049 000.00	0.54
Total CHF		30 036 702.50	7.95

Total Notes, fester Zins

30 036 702.50 7.95

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

CHF AKADEMISKA HUS AB 0.25000% 15-17.11.25	1 000 000.00	1 017 000.00	0.27
CHF ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 16-25.10.23	1 800 000.00	1 810 800.00	0.48
CHF ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24	1 500 000.00	1 502 250.00	0.40
CHF AUCKLAND COUNCIL 1.50000% 14-28.11.25	3 175 000.00	3 581 400.00	0.95
CHF AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19	2 000 000.00	2 055 000.00	0.54
CHF AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 1.50000% 12-13.02.19	1 600 000.00	1 660 000.00	0.44
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.87500% 14-23.11.18	1 500 000.00	1 519 500.00	0.40
CHF BANCO DO BRASIL CAYMAN 2.50000% 13-20.06.19	1 500 000.00	1 550 250.00	0.41
CHF BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS-REG-S 1.85000% 14-27.06.17	3 220 000.00	3 231 270.00	0.86
CHF BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.50000% 05-21.07.25	2 400 000.00	2 916 000.00	0.77
CHF BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.25000% 05-14.10.20	2 500 000.00	2 747 500.00	0.73
CHF BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.12500% 10-06.11.18	2 000 000.00	2 088 000.00	0.55
CHF BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 1.25000% 14-30.04.24	2 000 000.00	2 203 000.00	0.58
CHF BANK OF AMERICA CORP 2.50000% 05-28.09.17	2 500 000.00	2 538 250.00	0.67
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22	1 500 000.00	1 522 500.00	0.40
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.00000% 14-22.05.24	1 500 000.00	1 668 750.00	0.44
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23	1 000 000.00	1 014 000.00	0.27
CHF BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 14-08.09.21	1 600 000.00	1 649 600.00	0.44
CHF BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 14-08.09.26	2 000 000.00	2 162 000.00	0.57
CHF BNP PARIBAS 1.87500% 12-12.09.22	3 000 000.00	3 277 500.00	0.87
CHF BPCE SA 1.50000% 14-30.04.21	2 000 000.00	2 118 000.00	0.56
CHF BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT MBH 3.25000% 07-16.07.19	2 000 000.00	2 174 000.00	0.58
CHF CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 2.37500% 11-19.04.23	2 000 000.00	2 303 000.00	0.61
CHF CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 2.50000% 11-29.03.21	1 500 000.00	1 669 500.00	0.44
CHF CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.87500% 12-23.05.22	1 500 000.00	1 664 250.00	0.44
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CAD 1.00000% 12-13.02.19	2 000 000.00	2 056 000.00	0.54
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CAD 0.12500% 15-22.12.25	1 500 000.00	1 506 750.00	0.40
CHF CHINA CONSTRUCT BK ASIA CORP LTD 1.37500% 14-28.05.19	2 000 000.00	2 057 000.00	0.54
CHF CITIGROUP INC 3.12500% 06-27.09.21	2 500 000.00	2 856 250.00	0.76
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.50000% 12-13.09.19	4 000 000.00	4 202 000.00	1.11
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.50000% 14-07.02.22	2 000 000.00	2 152 000.00	0.57
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.37500% 05-24.08.18	2 500 000.00	2 603 500.00	0.69
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.87500% 09-10.09.19	2 000 000.00	2 166 000.00	0.57
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.50000% 13-13.08.20	3 000 000.00	3 174 000.00	0.84
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00000% 14-05.02.24	4 000 000.00	4 494 000.00	1.19
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 1.50000% 14-01.12.28	1 500 000.00	1 662 750.00	0.44
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.12500% 14-05.06.24	1 250 000.00	1 351 875.00	0.36
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26	2 000 000.00	2 013 000.00	0.53
CHF CREDIT AGRICOLE SA 1.25000% 14-17.07.20	2 500 000.00	2 605 000.00	0.69
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.12500% 14-30.10.24	2 000 000.00	2 258 000.00	0.60
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 14-08.10.21	1 800 000.00	1 874 700.00	0.50
CHF CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00000% 15-14.04.23	3 000 000.00	3 063 000.00	0.81
CHF CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 0.62500% 15-21.08.20	2 500 000.00	2 537 500.00	0.67
CHF CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH-SUB 4.87500% 08-14.03.18	3 000 000.00	3 140 400.00	0.83
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.62500% 15-19.12.23	1 000 000.00	985 000.00	0.26
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.75000% 16-05.07.21	1 000 000.00	1 008 500.00	0.27
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.75000% 17-21.03.22	2 200 000.00	2 208 800.00	0.58
CHF EDP FINANCE BV 4.00000% 12-29.11.18	750 000.00	794 625.00	0.21
CHF ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24	1 250 000.00	1 235 000.00	0.33
CHF ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24	1 500 000.00	1 509 000.00	0.40
CHF ELI LILLY & CO-REG-S 0.45000% 16-24.05.28	1 750 000.00	1 754 375.00	0.46
CHF ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24	2 200 000.00	2 201 100.00	0.58
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20	3 000 000.00	3 306 000.00	0.87
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 10-24.08.22	2 000 000.00	2 265 000.00	0.60
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.50000% 12-02.08.24	3 400 000.00	3 836 900.00	1.02
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 1.12500% 14-03.09.19	1 500 000.00	1 546 500.00	0.41
CHF GENERAL ELECTRIC CO 4.50000% 08-09.10.18	2 000 000.00	2 149 000.00	0.57
CHF GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.62500% 12-03.12.18	2 000 000.00	2 082 000.00	0.55
CHF GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.12500% 13-23.12.19	1 200 000.00	1 255 800.00	0.33
CHF GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.25000% 16-10.05.21	2 500 000.00	2 676 250.00	0.71
CHF GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25000% 14-11.09.19	1 500 000.00	1 548 750.00	0.41
CHF GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.55000% 16-09.09.21	1 500 000.00	1 533 000.00	0.41
CHF HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24	2 000 000.00	2 022 000.00	0.53
CHF HSBC SFH FRANCE SA-REG-S 2.37500% 10-07.09.18	2 000 000.00	2 085 000.00	0.55

UBS (Lux) Bond Fund – CHF
Jahresbericht per 31. März 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23	1 100 000.00	1 081 300.00	0.29
CHF ILE DE FRANCE 3.25000% 07-27.11.18	1 500 000.00	1 593 750.00	0.42
CHF ING BANK NV 1.87500% 10-29.08.18	2 950 000.00	3 055 020.00	0.81
CHF INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25000% 07-28.06.24	3 000 000.00	3 567 000.00	0.94
CHF JPMORGAN CHASE & CO 0.50000% 15-04.12.23	3 000 000.00	3 057 000.00	0.81
CHF KOREA RAILROAD CORP 1.50000% 13-02.12.19	3 150 000.00	3 298 050.00	0.87
CHF MATERIELLSKAPET AS-REG-S 1.12500% 13-02.05.23	1 000 000.00	1 064 000.00	0.28
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.75000% 14-17.04.19	3 000 000.00	3 058 500.00	0.81
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.00000% 14-19.09.22	2 000 000.00	2 103 000.00	0.56
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26	1 500 000.00	1 495 500.00	0.40
CHF MFINANCE FRANCE SA 1.00500% 17-28.03.23	2 000 000.00	2 002 000.00	0.53
CHF MORGAN STANLEY 3.12500% 06-21.11.18	1 000 000.00	1 054 500.00	0.28
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23	1 000 000.00	1 070 000.00	0.28
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.12500% 12-07.11.18	2 000 000.00	2 049 000.00	0.54
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.50000% 14-07.02.24	2 500 000.00	2 782 500.00	0.74
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 2.37500% 05-19.08.20	3 000 000.00	3 300 000.00	0.87
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 2.25000% 10-03.09.19	2 000 000.00	2 142 000.00	0.57
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.87500% 10-03.02.20	1 000 000.00	1 071 500.00	0.28
CHF NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 2.750% 06-06.10.21	2 000 000.00	2 295 000.00	0.61
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.50000% 14-13.05.19	2 400 000.00	2 439 600.00	0.65
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.37500% 15-02.02.22	1 250 000.00	1 276 875.00	0.34
CHF NORDEA BANK AB 0.25000% 15-27.11.23	2 000 000.00	2 013 000.00	0.53
CHF NORDEA BANK AB 0.55000% 15-23.06.25	1 800 000.00	1 832 400.00	0.48
CHF NORGES STATS BANER AS 1.37500% 10-15.11.17	775 000.00	783 447.50	0.21
CHF ONTARIO, PROVINCE OF 2.37500% 10-07.05.20	3 000 000.00	3 270 000.00	0.87
CHF OP CORPORATE BANK PLC 1.00000% 14-14.07.21	2 000 000.00	2 096 000.00	0.55
CHF PETROLEOS MEXICANOS 2.50000% 12-10.04.19	3 000 000.00	3 094 500.00	0.82
CHF PETROLEOS MEXICANOS 1.50000% 15-08.12.20	2 500 000.00	2 532 500.00	0.67
CHF POLAND, REPUBLIC OF 2.25000% 12-15.05.18	3 000 000.00	3 088 500.00	0.82
CHF POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-17.09.21	2 000 000.00	2 091 000.00	0.55
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 1.12500% 13-22.02.23	3 000 000.00	3 229 500.00	0.85
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24	1 500 000.00	1 662 750.00	0.44
CHF RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 10-16.09.21	3 000 000.00	3 277 500.00	0.87
CHF RCI BANQUE SA 0.50000% 17-20.04.22	1 000 000.00	1 003 200.00	0.27
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.60000% 16-23.03.21	1 200 000.00	1 213 200.00	0.32
CHF SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.37500% 15-21.08.23	5 000 000.00	5 082 500.00	1.35
CHF SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.87500% 15-21.08.28	2 000 000.00	2 098 000.00	0.56
CHF SNCF RESEAU 2.62500% 11-11.03.37	1 500 000.00	2 095 500.00	0.55
CHF SOCIETE GENERALE 0.40000% 17-22.02.22	1 600 000.00	1 588 000.00	0.42
CHF SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.25000% 13-17.07.23	2 000 000.00	2 189 000.00	0.58
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.62500% 14-11.12.18	1 200 000.00	1 218 600.00	0.32
CHF TELEFONICA EMISIONES SAU 2.59500% 13-23.10.20	1 000 000.00	1 086 000.00	0.29
CHF TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24	2 400 000.00	2 534 400.00	0.67
CHF TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.50000% 15-01.06.27	1 500 000.00	1 508 250.00	0.40
CHF UNICREDIT BANK (IRELAND) PLC 3.375% 12-25.10.17	2 000 000.00	2 035 800.00	0.54
CHF VINCI SA 2.12500% 11-15.12.17	2 000 000.00	2 036 200.00	0.54
CHF VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24	1 250 000.00	1 247 500.00	0.33
CHF VODAFONE GROUP PLC 0.50000% 16-19.09.31	1 200 000.00	1 133 400.00	0.30
CHF VODAFONE GROUP PLC 0.62500% 17-15.03.27	1 650 000.00	1 648 350.00	0.44
CHF VORARLBERGER LANDES- & HYPOTHEKENBANK AG 0.12500% 16-06.10.21	700 000.00	698 600.00	0.18
CHF WELLS FARGO & CO-REG-S 0.62500% 14-03.09.20	2 000 000.00	2 048 000.00	0.54
CHF WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23	2 800 000.00	2 853 200.00	0.76
CHF WESTPAC BANKING CORP 0.50000% 15-02.02.22	2 000 000.00	2 055 000.00	0.54
CHF WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24	1 600 000.00	1 616 000.00	0.43
Total CHF		250 235 537.50	66.23
Total Medium-Term Notes, fester Zins		250 235 537.50	66.23
Medium-Term Notes, variabler Zins			
CHF			
CHF ALLIANZ SE 3.25000%/VAR 14-PRP	2 400 000.00	2 533 200.00	0.67
Total CHF		2 533 200.00	0.67
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		2 533 200.00	0.67
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23	2 000 000.00	2 032 000.00	0.54
CHF APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24	1 500 000.00	1 529 250.00	0.40
CHF APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30	2 000 000.00	2 047 000.00	0.54
CHF ARGENTINA, REPUBLIC OF 3.37500% 17-12.10.20	2 000 000.00	2 005 000.00	0.53
CHF BANCO DE CHILE 1.50000% 13-03.12.19	2 150 000.00	2 237 075.00	0.59
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 0.25000% 15-17.06.20	2 500 000.00	2 518 750.00	0.67
CHF BANCO SANTANDER CHILE 1.75000% 13-26.09.19	1 200 000.00	1 252 800.00	0.33
CHF BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.75000% 14-28.02.24	1 700 000.00	1 833 450.00	0.49
CHF CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 2.50000% 09-02.05.18	3 000 000.00	3 098 700.00	0.82
CHF CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 1.50000% 13-16.12.19	1 500 000.00	1 574 250.00	0.42
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 1.12500% 14-24.02.23	1 600 000.00	1 693 600.00	0.45
CHF COCA-COLA CO/THE 1.00000% 15-02.10.28	1 500 000.00	1 599 750.00	0.42
CHF COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.25000% 15-22.12.22	2 000 000.00	2 027 000.00	0.54
CHF DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23	1 200 000.00	1 230 000.00	0.33
CHF EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 2.87500% 13-05.12.18	1 000 000.00	1 035 500.00	0.27
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.62500% 10-11.02.25	2 500 000.00	3 058 750.00	0.81
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28	4 000 000.00	4 594 000.00	1.22
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.75000% 13-28.06.33	3 500 000.00	4 343 500.00	1.15
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 12-02.04.26	3 010 000.00	3 479 560.00	0.92
CHF GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.37500% 16-30.11.18	2 200 000.00	2 293 500.00	0.61
CHF GENERAL ELECTRIC CO 3.12500% 04-06.12.19	4 000 000.00	4 382 000.00	1.16
CHF KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.25000% 10-12.08.20	3 000 000.00	3 297 000.00	0.87
CHF MONDELEZ INTERNATIONAL INC-REG-S 0.61700% 17-30.09.24	1 500 000.00	1 503 750.00	0.40
CHF MONDELEZ INTL 1.12500% 15-21.12.23	800 000.00	833 600.00	0.22
CHF MONDELEZ INTL-REG-S 0.62500% 15-30.12.21	1 600 000.00	1 630 400.00	0.43
CHF MONDELEZ INTL-REG-S 1.12500% 15-30.12.25	1 000 000.00	1 037 500.00	0.27

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.75000% 05-28.01.20	2 000 000.00	2 192 000.00	0.58
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.87500% 05-25.02.30	3 000 000.00	4 030 500.00	1.07
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.62500% 06-22.11.24	3 500 000.00	4 229 750.00	1.12
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 3.00000% 07-14.06.22	1 870 000.00	2 199 120.00	0.58
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 1.00000% 12-28.09.21	3 000 000.00	3 192 000.00	0.84
CHF RABOBANK NEDERLAND NV 3.12500% 06-15.09.26	3 500 000.00	4 392 500.00	1.16
CHF RUSSIAN RAILWAYS (RZD) 2.73000% 13-26.02.21	1 200 000.00	1 249 800.00	0.33
CHF TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 0.50000% 16-28.07.22	1 750 000.00	1 758 750.00	0.47
CHF TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 1.00000% 16-28.07.25	2 000 000.00	2 000 000.00	0.53
CHF UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 1.25000% 16-23.02.26	2 000 000.00	2 081 000.00	0.55
Total CHF		85 493 105.00	22.63
Total Anleihen, fester Zins		85 493 105.00	22.63
Anleihen, variabler Zins			
CHF			
CHF RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 5.500%/6M LIBOR+280BP 08-PRP	3 000 000.00	3 156 000.00	0.84
Total CHF		3 156 000.00	0.84
Total Anleihen, variabler Zins		3 156 000.00	0.84
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		371 454 545.00	98.32
Total des Wertpapierbestandes		371 454 545.00	98.32
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		6 254 314.09	1.66
Andere Aktiva und Passiva		97 408.61	0.02
Total des Nettovermögens		377 806 267.70	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Nettovermögen in EUR		738 718 816.98	826 880 601.24	802 156 355.21
Klasse F-acc	LU0415178838			
Anteile im Umlauf		33 539.8200	79 714.7900	87 122.7900
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		181.85	161.02	169.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		181.85	161.02	170.09
Klasse I-A1-acc	LU0415179133			
Anteile im Umlauf		158 857.3650	316 696.6800	171 629.8000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		131.18	116.27	122.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		131.18	116.27	122.94
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc²	LU1331651429			
Anteile im Umlauf		38 637.0000	40 655.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.93	97.98	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		109.93	97.98	-
Klasse I-A1-dist	LU0804734944			
Anteile im Umlauf		419 116.7930	231 339.4040	227 029.4040
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		136.77	122.60	130.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		136.77	122.60	131.64
Klasse I-X-acc	LU0415180065			
Anteile im Umlauf		135 946.6140	167 630.2120	183 872.3980
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		129.48	114.19	119.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		129.48	114.19	120.15
Klasse (CHF hedged) I-X-acc³	LU1415541744			
Anteile im Umlauf		323 100.2890	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110.11	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		110.11	-	-
Klasse I-X-dist	LU0415179992			
Anteile im Umlauf		1 512 444.9380	4 009 188.6760	3 318 418.5430
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		121.92	109.27	116.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		121.92	109.27	117.30
Klasse K-1-acc	LU0415178242			
Anteile im Umlauf		0.5000	0.7000	0.2000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		5 465 878.96	4 871 992.34	5 154 886.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		5 465 878.96	4 871 992.34	5 180 660.93
Klasse P-acc	LU0108066076			
Anteile im Umlauf		958 900.0220	1 233 705.6570	1 365 449.1140
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		172.33	154.82	165.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		172.33	154.82	165.92
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776290768			
Anteile im Umlauf		120 412.2920	132 322.4930	276 738.2600
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		140.87	127.25	136.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		140.87	127.25	137.46
Klasse P-dist	LU0108060624			
Anteile im Umlauf		85 428.7660	98 962.1720	106 968.9680
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		156.16	140.30	150.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		156.16	140.30	150.79
Klasse Q-acc	LU0358408184			
Anteile im Umlauf		284 760.9710	355 958.8590	279 902.5850
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		184.54	164.30	173.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		184.54	164.30	174.49
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁴	LU1240769197			
Anteile im Umlauf		69 681.6080	56 878.6020	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.87	96.57	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		107.87	96.57	-
Klasse Q-dist⁴	LU0415178911			
Anteile im Umlauf		18 978.6080	7 603.4000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.56	96.98	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		108.56	96.98	-
Klasse U-X-dist⁵	LU0415180149			
Anteile im Umlauf		13 938.3940	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		11 225.09	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		11 225.09	-	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 23.12.2015

³ Erste NAV 1.6.2016

⁴ Erste NAV 11.9.2015

⁵ Erste NAV 21.4.2016

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	EUR	12.9%	-5.3%	8.1%
Klasse I-A1-acc	EUR	12.8%	-5.0%	8.0%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	12.2%	-	-
Klasse I-A1-dist	EUR	12.8%	-5.0%	8.0%
Klasse I-X-acc	EUR	13.4%	-4.5%	8.5%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse I-X-dist	EUR	13.4%	-4.5%	8.5%
Klasse K-1-acc	EUR	12.2%	-6.0%	7.3%
Klasse P-acc	EUR	11.3%	-6.7%	6.5%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	10.7%	-7.4%	6.1%
Klasse P-dist	EUR	11.3%	-6.7%	6.5%
Klasse Q-acc	EUR	12.3%	-5.8%	7.5%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	11.7%	-	-
Klasse Q-dist	EUR	12.3%	-	-
Klasse U-X-dist ¹	EUR	-	-	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Das Berichtsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 kann als Zeit der Reflation beschrieben werden, die allgemein für Risikoanlagen sehr positiv war. Wandelanleihen profitierten von der Verengung der Kreditrisikoprämien und den steigenden Aktienmärkten. Die etwas höheren Zinssätze hatten leicht negative Auswirkungen auf die Anlageklasse.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Performance. Unsere Positionierung konzentrierte sich auf Anleihen am Markt, die aus der Bewertungsperspektive attraktiver sind. Deshalb bevorzugten wir kleinere, weniger liquide Werte und Wandelanleihen mit Ratings unterhalb des Investment-Grade-Bereichs, die immer noch eine grössere Werthaltigkeit bieten als andere Marktbereiche. Der Subfonds ist weiterhin auf eine kurze Duration ausgerichtet.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Niederlande	20.48
Jersey	11.97
Frankreich	8.45
Deutschland	7.91
Grossbritannien	7.08
Luxemburg	6.41
Italien	5.30
Belgien	4.87
Vereinigte Arabische Emirate	4.00
Schweiz	3.69
Zypern	3.21
Österreich	2.36
Mexiko	2.01
Ungarn	1.51
Irland	1.04
Malta	1.04
Finnland	1.02
Schweden	1.02
Vereinigte Staaten	1.02
Spanien	0.73
Cayman-Inseln	0.45
Bermuda	0.01
Total	95.58

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	29.46
Immobilien	13.09
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	7.79
Telekommunikation	5.57
Banken & Kreditinstitute	5.12
Erdöl	5.08
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.87
Diverse Dienstleistungen	4.74
Baugewerbe & Baumaterial	4.71
Internet, Software & IT-Dienste	3.00
Bergbau, Kohle & Stahl	2.92
Elektrische Geräte & Komponenten	2.54
Gesundheits- & Sozialwesen	1.06
Landwirtschaft & Fischerei	1.06
Nichteisenmetalle	1.02
Elektronik & Halbleiter	0.98
Energie- & Wasserversorgung	0.84
Gastgewerbe & Freizeit	0.79
Chemie	0.55
Verkehr & Transport	0.38
Edelmetalle und -steine	0.01
Total	95.58

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	682 027 491.95
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	24 044 691.86
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	706 072 183.81
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	32 440 983.24
Forderungen aus Zeichnungen	726 069.07
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 491 584.90
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	489.56
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 056 493.43
Total Aktiva	740 674 817.15
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-758 695.89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-937 930.23
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-198 348.97
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-44 348.09
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-16 676.99
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-259 374.05
Total Passiva	-1 956 000.17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	738 718 816.98

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.4.2016-31.3.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	12 778.53
Zinsen auf Wertpapiere	12 742 534.53
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	309 315.19
Sonstige Erträge	1 149 913.98
Total Erträge	14 214 542.23
Aufwendungen	
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-123 726.07
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 725 944.83
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-183 544.37
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-77 738.81
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-96 068.89
Sonstige Aufwendungen	-42 750.15
Total Aufwendungen	-5 249 773.12
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 964 769.11
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	29 638 984.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-1 414 239.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	6 557 462.95
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	759 425.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	35 541 633.48
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	44 506 402.59
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	50 319 870.01
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-273 862.08
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-3 288 509.28
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	46 757 498.65
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	91 263 901.24

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.4.2016-31.3.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	826 880 601.24
Zeichnungen	468 702 488.83
Rücknahmen	-645 541 158.97
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-176 838 670.14
Ausbezahlte Dividende	-2 587 015.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 964 769.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	35 541 633.48
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	46 757 498.65
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	91 263 901.24
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	738 718 816.98

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2016-31.3.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	79 714.7900
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 730.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-50 904.9700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	33 539.8200
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	316 696.6800
Anzahl der ausgegebenen Anteile	70 384.5650
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-228 223.8800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	158 857.3650
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40 655.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 773.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 791.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	38 637.0000
Klasse	I-A1-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	231 339.4040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	188 227.3890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-450.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	419 116.7930
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	167 630.2120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	55 352.7980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-87 036.3960
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	135 946.6140
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	326 547.6780
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 447.3890
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	323 100.2890
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 009 188.6760
Anzahl der ausgegebenen Anteile	248 267.0140
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 745 010.7520
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 512 444.9380
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.7000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.2000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-0.4000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.5000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 233 705.6570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	153 270.4000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-428 076.0350
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	958 900.0220
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	132 322.4930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 155.6440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 065.8450
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	120 412.2920
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98 962.1720
Anzahl der ausgegebenen Anteile	58 771.2260
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-72 304.6320
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	85 428.7660

Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	355 958.8590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	181 178.4900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-252 376.3780
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	284 760.9710
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	56 878.6020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24 543.9540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 740.9480
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	69 681.6080
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 603.4000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 199.2760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 824.0680
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 978.6080
Klasse	U-X-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 061.6060
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 938.3940

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
I-A1-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	1.39
I-X-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	1.79
P-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	0.00
Q-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	0.32

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2017

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Anleihen mit Warrant, fester Zins

USD				
USD	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 1.65000% 15-16.08.19	12 500 000.00	14 936 188.12	2.02
Total USD			14 936 188.12	2.02

Total Anleihen mit Warrant, fester Zins			14 936 188.12	2.02
--	--	--	----------------------	-------------

Wandelanleihen, fester Zins

CHF				
CHF	BASILEA PHARMACEUTICA-REG-S 2.75000% 15-23.12.22	7 900 000.00	7 789 561.26	1.06
CHF	BKW AG-REG-S 0.12500% 14-30.09.20	4 700 000.00	6 223 943.73	0.84
CHF	IMPLENIA AG-SUB 0.50000% 15-30.06.22	7 160 000.00	7 315 055.28	0.99
CHF	SANTHERA PHARMACEUTICAL HOLD AG-REG-S 5.00000% 17-17.02.22	5 925 000.00	5 921 867.10	0.80
Total CHF			27 250 427.37	3.69

EUR				
EUR	AABAR INVESTMENTS PJSC-REG-S 1.00000% 15-27.03.22	35 700 000.00	29 511 405.00	4.00
EUR	ACS ACTIVIDADES FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-22.10.18	12 800 000.00	15 609 600.00	2.11
EUR	ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.75000% 13-14.06.18	2 700 000.00	3 323 025.00	0.45
EUR	AMERICA MOVIL BV-REG-S 5.50000% 15-17.09.18	17 100 000.00	14 815 782.00	2.01
EUR	AMORIM ENERGIA BV-REG-S 3.37500% 13-03.06.18	12 500 000.00	13 230 875.00	1.79
EUR	ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13*	2 500 000.00	0.25	0.00
EUR	AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS PLC-REG-S 3.00000% 15-05.05.20	13 000 000.00	17 158 700.00	2.32
EUR	ASTALDI SPA-REG-S 4.50000% 13-31.01.19	7 200 000.00	7 505 496.00	1.02
EUR	AURELIUS AG-REG-S 1.00000% 15-01.12.20	7 800 000.00	7 384 026.00	1.00
EUR	BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S-SUB 5.62500% 16-22.11.19	4 800 000.00	5 540 160.00	0.75
EUR	COFINIMMO-REG-S 0.18750% 16-15.09.21	52 000.00	7 202 949.00	0.98
EUR	DEUTSCHE WOHNEN AG-REG-S 0.87500% 14-08.09.21	4 500 000.00	6 988 860.00	0.95
EUR	DEUTSCHE WOHNEN AG-REG-S 0.32500% 17-26.07.24	7 600 000.00	7 397 840.00	1.00
EUR	FCT HOLDING SRL-REG-S 0.62500% 15-30.11.20	5 500 000.00	6 096 750.00	0.83
EUR	FIELDLINK NV-REG-S 3.75000% 16-22.12.21	6 700 000.00	7 815 617.00	1.06
EUR	KLOECKNER & CO FINANCIAL SERVICES SA 2.00000% 16-08.09.23	6 800 000.00	6 941 576.00	0.94
EUR	KONINKLIJKE BAM GROEP NV-REG-S SUB 3.50000% 16-13.06.21	6 400 000.00	7 558 400.00	1.02
EUR	MAIRE TECNIMONT SPA-REG-S 5.75000% 14-20.02.19	2 500 000.00	4 039 500.00	0.55
EUR	NEXITY SA-REG-S 0.12500% 16-01.01.23	179 400.00	11 531 959.37	1.56
EUR	OCI NV-REG-S 3.87500% 13-25.09.18	7 600 000.00	7 547 408.00	1.02
EUR	ORPEA-REG-S 1.75000% 13-01.01.20	83 000.00	7 852 894.67	1.06
EUR	OUTOKUMPU OYJ-REG-S 3.25000% 15-26.02.20	5 600 000.00	7 562 520.00	1.02
EUR	PIERRE ET VACANCES-REG-S 3.50000% 14-01.10.19	135 856.00	5 834 497.70	0.79
EUR	PT JERSEY LTD-REG-S 0.50000% 14-19.11.19	6 400 000.00	7 968 000.00	1.08
EUR	ROCKET INTERNET SE-REG-S 3.00000% 15-22.07.22	12 200 000.00	11 077 600.00	1.50
EUR	SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 4.00000% 14-08.05.19	5 800 000.00	5 415 170.00	0.73
EUR	SAGERPAR 0.37500% 13-09.10.18	7 000 000.00	7 572 950.00	1.03
EUR	SALZGITTER FINANCE BV 2.00000% 10-08.11.17	11 550 000.00	15 881 019.00	2.15
EUR	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI 2.62500% 05-30.06.17	2 786 343.00	2 826 967.88	0.38
EUR	STEINHOFF FINANCE HOLDING GMBH-REG-S 1.25000% 15-11.08.22	17 800 000.00	17 460 198.00	2.36
EUR	TELECOM ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-26.03.22	11 400 000.00	11 166 300.00	1.51
EUR	VASTNED RETAIL-REG-S 1.87500% 14-10.04.19	7 200 000.00	7 264 512.00	0.98
Total EUR			295 082 557.87	39.95

GBP				
GBP	BALFOUR BEATTY FINANCE NO.2 LTD-REG-S 1.87500% 13-03.12.18	6 200 000.00	7 285 759.70	0.99
GBP	BRAIT SE-REG-S 2.75000% 15-18.09.20	7 000 000.00	7 643 814.78	1.03
GBP	HELICAL BAR JERSEY LTD-REG-S 4.00000% 14-17.06.19	6 600 000.00	7 632 579.38	1.03
GBP	INTU JERSEY 2 LTD-REG-S 2.87500% 16-01.11.22	6 800 000.00	7 649 613.70	1.04
GBP	INTU JERSEY-REG-S 2.50000% 12-04.10.18	4 800 000.00	5 718 480.71	0.77
GBP	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC-REG-S 0.90000% 15-02.11.20	6 300 000.00	7 509 041.40	1.02
GBP	PHP FINANCE JERSEY LTD-REG-S 4.25000% 14-20.05.19	5 000 000.00	6 629 296.54	0.90
GBP	REMGRO JERSEY GBP LTD-REG-S 2.62500% 16-22.03.21	6 600 000.00	7 706 655.87	1.04
Total GBP			57 775 242.08	7.82

SEK				
SEK	RECIPHARM AB-REG-S 2.75000% 16-06.10.21	72 000 000.00	7 537 737.51	1.02
Total SEK			7 537 737.51	1.02

USD				
USD	ABIGROVE LTD-REG-S 0.50000% 16-29.04.21	4 200 000.00	4 898 789.21	0.66
USD	AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17*	8 800 000.00	82 277.59	0.01
USD	APERAM-REG-S 2.62500% 13-30.09.20	3 200 000.00	7 103 548.22	0.96
USD	HOLDGROVE LTD-REG-S 1.00000% 12-24.09.17	1 600 000.00	1 673 975.04	0.23
USD	INMARSAT PLC-REG-S 3.87500% 16-09.09.23	7 200 000.00	7 636 894.02	1.03
USD	POLARCUS LTD STEP-UP 16-30.12.22	2 760 000.00	516 104.90	0.07
USD	POLARCUS LTD-144A-REG-S 5.60000% 11-30.03.22	4 185 616.00	2 830 706.02	0.38
USD	PREMIER OIL FINANCE (JERSEY) LTD-REG-S 2.50000% 12-27.07.18	6 840 000.00	5 955 606.00	0.81
USD	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 1.05000% 15-16.08.17	17 500 000.00	20 329 811.61	2.75
USD	SIRIUS MINERALS FINANCE LTD-REG-S 8.50000% 16-28.11.23	3 900 000.00	3 906 693.47	0.53
USD	STMICROELECTRONICS NV-REG-S 1.00000% 14-03.07.21	5 800 000.00	7 221 869.01	0.98
Total USD			62 156 275.09	8.41

Total Wandelanleihen, fester Zins			449 802 239.92	60.89
--	--	--	-----------------------	--------------

* Siehe Erläuterung 10

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wandelanleihen, Nullcoupon			
CHF			
CHF GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0.00000% 15-26.02.18	16 485 000.00	15 513 883.66	2.10
Total CHF		15 513 883.66	2.10
EUR			
EUR CEZ MH BV-REG-S 0.00000% 14-04.08.17	1 500 000.00	1 635 000.00	0.22
EUR EXANE SA 0.00000% 16-12.04.19	8 400 000.00	11 245 957.80	1.52
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA-REG-S 0.00000% 14-24.09.19	9 600 000.00	14 701 056.00	1.99
EUR JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV-REG-S 0.00000% 14-25.09.17	14 230 000.00	15 275 179.27	2.07
EUR NOMURA BANK INTERNATIONAL PLC-REG-S 0.00000% 15-26.02.18	12 900 000.00	13 813 707.00	1.87
EUR ORPAR SA-REG-S 0.00000% 15-15.07.19	7 400 000.00	7 974 980.00	1.08
EUR PRYSMIAN SPA-REG-S 0.00000% 17-17.01.22	7 600 000.00	7 524 608.00	1.02
EUR RAG-STIFTUNG-REG-S 0.00000% 17-16.03.23	7 200 000.00	7 556 400.00	1.02
EUR SG ISSUER-REG-S 0.00000% 15-05.03.18	13 770 000.00	14 871 600.00	2.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 0.00000% 15-01.01.22	22 250.00	7 445 695.50	1.01
Total EUR		102 044 183.57	13.81
GBP			
GBP BRITISH LAND CO PLC-REG-S 0.00000% 15-09.06.20	6 400 000.00	7 041 007.98	0.95
Total GBP		7 041 007.98	0.95
SEK			
SEK GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0.00000% 15-12.03.18	129 860 000.00	15 336 901.28	2.08
Total SEK		15 336 901.28	2.08
USD			
USD STMICROELECTRONICS NV-REG-S 0.00000% 14-03.07.19	6 800 000.00	8 192 043.38	1.11
Total USD		8 192 043.38	1.11
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		148 128 019.87	20.05
Wandelanleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR AGEASFINLUX SA-REG-S-SUB 3M EURIBOR+135BP 02-PRP	20 000 000.00	10 575 000.00	1.43
EUR BNP PARIBAS FORTIS SA-SUB 3M EURIBOR+200BP 07-PRP	18 000 000.00	13 410 000.00	1.82
EUR NEOPOST SA-REG-S 3.375/VAR 15-PRP	186 319.00	10 557 228.91	1.43
Total EUR		34 542 228.91	4.68
Total Wandelanleihen, variabler Zins		34 542 228.91	4.68
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		647 408 676.82	87.64
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Wandelanleihen, fester Zins			
EUR			
EUR FF GROUP FINANCE LUXEMBOURG-REG-S 1.75000% 14-03.07.19	8 500 000.00	7 889 275.00	1.07
EUR GLANBIA CO-OPERATIVE SOCIETY LTD-REG-S 1.37500% 16-09.06.21	7 200 000.00	7 689 600.00	1.04
EUR HUNGARIAN STATE HOLDING CO-REG-S 3.37500% 13-02.04.19	9 200 000.00	11 135 036.00	1.51
Total EUR		26 713 911.00	3.62
GBP			
GBP CARILLION FINANCE JERSEY LTD-REG-S 2.50000% 14-19.12.19	6 500 000.00	7 276 413.62	0.98
GBP ST MODWEN PROPERTIES JERSEY LTD-REG-S 2.87500% 14-06.03.19	6 100 000.00	6 998 012.98	0.95
GBP UNITE JERSEY ISSUER LTD-REG-S 2.50000% 13-10.10.18	1 800 000.00	2 732 959.58	0.37
Total GBP		17 007 386.18	2.30
USD			
USD TULLOW OIL JERSEY-REG-S 6.62500% 16-12.07.21	3 600 000.00	3 890 544.62	0.53
USD YANDEX NV 1.12500% 15-15.12.18	12 350 000.00	11 051 665.19	1.49
Total USD		14 942 209.81	2.02
Total Wandelanleihen, fester Zins		58 663 506.99	7.94
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		58 663 506.99	7.94
Total des Wertpapierbestandes		706 072 183.81	95.58

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	29 000 000.00	EUR	27 412 801.00	7.4.2017	-304 001.23	-0.04
EUR	90 815 556.00	GBP	79 000 000.00	7.4.2017	-1 537 659.67	-0.21
EUR	1 700 517.25	ZAR	25 000 000.00	7.4.2017	-40 964.17	-0.01
EUR	2 904 086.20	USD	3 100 000.00	7.4.2017	6 248.98	0.00
USD	5 200 000.00	EUR	4 852 842.80	7.4.2017	8 045.43	0.00
EUR	57 826 051.50	CHF	61 500 000.00	12.5.2017	350 614.30	0.05
EUR	23 043 445.84	SEK	218 000 000.00	12.5.2017	212 900.78	0.03
EUR	9 392 573.70	NOK	83 600 000.00	12.5.2017	305 039.41	0.04
EUR	6 471 778.00	HUF	2 000 000 000.00	12.5.2017	-1 023.80	0.00
USD	3 000 000.00	EUR	2 834 883.00	7.4.2017	-30 524.40	0.00
EUR	4 264 339.50	USD	4 500 000.00	7.4.2017	57 801.60	0.01
EUR	2 880 610.00	GBP	2 500 000.00	7.4.2017	-41 960.12	-0.01
USD	6 000 000.00	EUR	5 632 296.00	7.4.2017	-23 578.81	0.00
CHF	63 450 000.00	EUR	59 234 792.90	21.4.2017	47 372.03	0.01
NOK	35 000 000.00	EUR	3 835 582.10	12.5.2017	-30 992.38	-0.01
EUR	3 058 770.00	USD	3 300 000.00	7.4.2017	-26 024.46	0.00
NOK	25 000 000.00	EUR	2 725 351.00	12.5.2017	-7 786.92	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-1 056 493.43	-0.14

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	32 440 983.24	4.39
Andere Aktiva und Passiva	1 262 143.36	0.17
Total des Nettovermögens	738 718 816.98	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – EUR

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Nettovermögen in EUR		269 926 711.79	327 751 312.66	447 871 231.56
Klasse F-acc	LU0415166403			
Anteile im Umlauf		199.0070	11 403.0070	43 768.8250
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		401.98	405.12	404.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		401.98	405.12	404.56
Klasse F-dist²	LU0415166312			
Anteile im Umlauf		-	-	17 795.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	144.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	-	144.41
Klasse N-acc³	LU0168863511			
Anteile im Umlauf		-	-	37 197.4770
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	15.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	-	15.71
Klasse P-acc	LU0033050237			
Anteile im Umlauf		445 933.5340	566 322.2390	788 258.3880
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		393.05	398.55	400.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		393.05	398.55	400.40
Klasse P-dist	LU0033049577			
Anteile im Umlauf		577 094.8840	586 043.4670	708 705.7850
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		134.74	139.01	142.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		134.74	139.01	142.56
Klasse Q-acc	LU0358407707			
Anteile im Umlauf		98 629.4530	97 128.4380	68 993.7570
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		148.54	150.02	150.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		148.54	150.02	150.12
Klasse Q-dist⁴	LU0415166585			
Anteile im Umlauf		21 426.2220	13 438.3730	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.04	103.11	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		101.04	103.11	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Für die Periode vom 9.7.2013 bis zum 15.9.2015 war die Anteilsklasse F-dist im Umlauf.

³ Die Anteilsklasse N-acc war bis zum 22.2.2016 im Umlauf

⁴ Erste NAV 2.10.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	EUR	-0.8%	0.1%	10.8%
Klasse F-dist ¹	EUR	-	-	10.7%
Klasse N-acc ²	EUR	-	-	9.8%
Klasse P-acc	EUR	-1.4%	-0.5%	10.1%
Klasse P-dist	EUR	-1.4%	-0.5%	10.1%
Klasse Q-acc	EUR	-1.0%	-0.1%	10.5%
Klasse Q-dist	EUR	-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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine offizielle Benchmark.

¹ Die Anteilsklasse F-dist war bis zum 15.9.2015 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Anteilsklasse N-acc war bis zum 22.2.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 erreichten die Renditen im Euroraum im Juli neue historische Tiefstände von -0.2% auf 10-jährige deutsche Bundesanleihen, da die EZB ihre unkonventionelle Geldpolitik verstärkte und nun auch Unternehmensanleihen in ihr Wertpapierkaufprogramm einbezog. Danach zogen die Renditen allmählich wieder an und erreichten am Ende des Berichtszeitraums 0.33% für 10-jährige Bundesanleihen. Die Leitzinsen blieben im Berichtsjahr unverändert und der Einlagensatz wurde bei -0.4% gehalten. Im Dezember 2016 reduzierte die EZB ihr quantitatives Lockerungsprogramm ab März wieder auf monatliche Käufe von EUR 60 Milliarden, da die Deflationsgefahr weniger ausgeprägt erschien als zuvor. Das BIP-Wachstum blieb mit einer Jahresrate von 1.8% nach europäischen Standards relativ stark, und die Gesamtinflation stieg wieder auf 2%. Die politische Unsicherheit bereitete mit überraschenden Wahlergebnissen in Grossbritannien und den USA und politischer Instabilität oder Wahlen in Spanien, Italien, den Niederlanden, Österreich und anderen Ländern weiterhin Sorge.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung aus. Er reduzierte seine Präferenz für Covered Bonds und Unternehmensanleihen, da die Kreditrisikoprämien weniger attraktiv erschienen. Der wichtigste positive Performancetreiber war unsere taktische Positionierung in italienischen und spanischen Staatsanleihen und in unserer Währungsallokation. Im Hinblick auf das Zinsmanagement hielt der Subfonds die Duration während des Berichtsjahres relativ neutral.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	16.65
Deutschland	15.36
Italien	13.29
Spanien	12.88
Niederlande	7.70
Supranational	4.16
Belgien	3.89
Luxemburg	3.49
Irland	3.47
Grossbritannien	3.12
Vereinigte Staaten	1.92
Schweden	1.86
Japan	1.36
Schweiz	1.33
Norwegen	1.30
Kanada	1.13
Curaçao	1.09
Finnland	1.02
Australien	0.79
Slowenien	0.35
Jersey	0.32
Argentinien	0.25
Mexiko	0.15
Total	96.88

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	54.75
Banken & Kreditinstitute	14.22
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.77
Supranationale Organisationen	4.70
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	2.03
Anlagefonds	1.84
Kantone, Bundesstaaten	1.80
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.79
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.74
Fahrzeuge	1.36
Tabak & alkoholische Getränke	1.00
Elektrische Geräte & Komponenten	0.92
Erdöl	0.80
Chemie	0.60
Energie- & Wasserversorgung	0.50
Versicherungen	0.42
Computer & Netzwerkausrüster	0.39
Telekommunikation	0.25
Total	96.88

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	250 564 582.00
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	10 953 030.82
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	261 517 612.82
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 906 951.30
Andere liquide Mittel (Margins)	447 366.39
Forderungen aus Zeichnungen	22 568.11
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 283 190.57
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-246 218.90
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 278.82
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	1 381 388.84
Total Aktiva	270 311 580.31
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-22 572.20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-219 004.90
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-103 624.62
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-33 113.98
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 552.82
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-143 291.42
Total Passiva	-384 868.52
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	269 926 711.79

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.4.2016-31.3.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 126.56
Zinsen auf Wertpapiere	7 297 894.30
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	698 340.58
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	142 621.31
Total Erträge	8 139 982.75
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-437 137.57
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-57 048.52
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 641 653.41
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-145 159.29
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-50 977.45
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-17 994.90
Total Aufwendungen	-3 349 971.14
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 790 011.61
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	13 698 288.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	29 482.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	8 009.19
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-284 405.09
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	169 994.34
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-598 625.52
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	46 755.03
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 069 498.84
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	17 859 510.45
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-23 214 794.65
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-6 895.41
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	167 388.75
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-81 076.45
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	1 595 100.96
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-21 540 276.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 680 766.35

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.4.2016-31.3.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	327 751 312.66
Zeichnungen	29 227 543.26
Rücknahmen	-81 992 913.76
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-52 765 370.50
Ausbezahlte Dividende	-1 378 464.02
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 790 011.61
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 069 498.84
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-21 540 276.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 680 766.35
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	269 926 711.79

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2016-31.3.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 403.0070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	384.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 588.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	199.0070
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	566 322.2390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30 427.6450
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-150 816.3500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	445 933.5340
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	586 043.4670
Anzahl der ausgegebenen Anteile	91 765.0460
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100 713.6290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	577 094.8840
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	97 128.4380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 522.3840
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 021.3690
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	98 629.4530
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 438.3730
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 802.7440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 814.8950
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 426.2220

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond Fund – EUR	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	2.39
Q-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	1.05

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2017

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR				
EUR	FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 13-15.04.23	2 600 000.00	2 768 636.00	1.03
Total EUR			2 768 636.00	1.03

USD				
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.62500% 15-14.05.20	500 000.00	470 992.48	0.17
Total USD			470 992.48	0.17

Total Notes, fester Zins			3 239 628.48	1.20
---------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Notes, variabler Zins

EUR				
EUR	CNP ASSURANCES-SUB 6.000%/VAR 10-14.09.40	1 000 000.00	1 134 560.00	0.42
Total EUR			1 134 560.00	0.42

Total Notes, variabler Zins			1 134 560.00	0.42
------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF				
CHF	YPF SA 3.75000% 16-30.09.19	700 000.00	663 667.58	0.25
Total CHF			663 667.58	0.25

EUR				
EUR	AGENCE FRANCE LOCALE-REG-S 0.37500% 15-20.03.22	2 400 000.00	2 409 840.00	0.89
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4.00000% 10-26.04.18	1 000 000.00	1 042 670.00	0.39
EUR	APPLE INC 1.00000% 14-10.11.22	500 000.00	518 105.00	0.19
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.62500% 16-18.03.23	1 400 000.00	1 429 708.00	0.53
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 2.50000% 13-27.07.20	2 000 000.00	2 142 980.00	0.79
EUR	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.62500% 13-02.10.20	2 300 000.00	2 590 007.00	0.96
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.17700% 14-28.09.21	1 110 000.00	1 200 076.50	0.44
EUR	COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	1 900 000.00	2 018 465.00	0.75
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.00000% 14-07.05.24	1 000 000.00	1 103 000.00	0.41
EUR	DNB BOLIGKREDIT AS 3.87500% 11-16.06.21	500 000.00	581 120.00	0.22
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.87500% 13-23.05.23	1 450 000.00	1 603 410.00	0.59
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.20000% 15-28.04.25	1 500 000.00	1 459 200.00	0.54
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.62500% 11-15.01.21	3 050 000.00	3 505 822.50	1.30
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 2.50000% 12-04.11.27	2 650 000.00	3 163 305.00	1.17
EUR	FCE BANK PLC-REG-S 1.75000% 13-21.05.18	1 000 000.00	1 019 040.00	0.38
EUR	FMS WERTMANAGEMENT 0.37500% 15-29.04.30	3 300 000.00	3 064 050.00	1.13
EUR	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 6.60500% 07-13.02.18	1 600 000.00	1 680 752.00	0.62
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.62500% 07-22.02.27	1 500 000.00	1 981 785.00	0.73
EUR	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC-REG-S 0.62500% 14-02.12.19	1 900 000.00	1 927 569.00	0.71
EUR	HSBC FRANCE 1.87500% 13-16.01.20	1 800 000.00	1 887 282.00	0.70
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.37500% 15-23.04.30	4 000 000.00	3 752 160.00	1.39
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.25000% 12-17.10.19	3 500 000.00	3 659 600.00	1.36
EUR	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.87500% 12-13.01.23	1 000 000.00	1 090 770.00	0.40
EUR	ONTARIO, PROVINCE OF 4.00000% 09-03.12.19	2 000 000.00	2 225 060.00	0.82
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	1 450 000.00	1 663 904.00	0.62
EUR	RABOBANK INTERNATIONAL 4.00000% 12-11.01.22	3 400 000.00	3 998 162.00	1.48
EUR	ROBERT BOSCH GMBH-REG-S 1.75000% 14-08.07.24	2 300 000.00	2 487 795.00	0.92
EUR	SANOI-REG-S 1.75000% 14-10.09.26	1 500 000.00	1 587 435.00	0.59
EUR	SANTANDER UK PLC-REG-S 2.62500% 13-16.07.20	2 600 000.00	2 795 624.00	1.04
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.62500% 13-04.11.20	650 000.00	689 799.50	0.26
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.62500% 15-30.01.23	1 660 000.00	1 700 371.20	0.63
EUR	SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 11-18.01.21	800 000.00	934 760.00	0.35
EUR	SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 0.75000% 15-05.09.22	1 200 000.00	1 236 096.00	0.46
EUR	STOCKHOLMS LANS LANDSTING 2.12500% 12-12.09.22	2 400 000.00	2 635 752.00	0.98
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 2.87500% 12-15.04.19	2 800 000.00	2 941 428.00	1.09
EUR	TOYOTA MOTOR CORP-REG-S 2.37500% 13-01.02.23	3 300 000.00	3 659 931.00	1.36
EUR	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 1.25000% 16-01.09.26	900 000.00	872 370.00	0.32
EUR	VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	300 000.00	280 392.00	0.10
EUR	WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.37500% 13-17.04.20	1 000 000.00	1 044 580.00	0.39
Total EUR			75 584 176.70	28.00

Total Medium-Term Notes, fester Zins			76 247 844.28	28.25
---	--	--	----------------------	--------------

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR				
EUR	DNB BANK ASA-REG-S-SUB 3.000%/12M EUSA5+177BP 13-26.09.23	1 620 000.00	1 683 001.80	0.62
EUR	ING BANK NV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 16-11.04.28	600 000.00	632 484.00	0.24
EUR	TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	1 500 000.00	1 502 460.00	0.56
Total EUR			3 817 945.80	1.42

Total Medium-Term Notes, variabler Zins			3 817 945.80	1.42
--	--	--	---------------------	-------------

Anleihen, fester Zins

EUR				
EUR	ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	300 000.00	303 672.00	0.11
EUR	AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.00000% 14-04.06.18	400 000.00	403 372.00	0.15
EUR	APPLE INC 2.00000% 15-17.09.27	500 000.00	544 555.00	0.20
EUR	BANKIA SA-REG-S 1.12500% 15-05.08.22	2 900 000.00	3 016 058.00	1.12
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF 4.50000% 11-28.03.26	5 460 000.00	7 341 461.40	2.72
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.90000% 15-22.06.38	2 000 000.00	2 122 220.00	0.79

UBS (Lux) Bond Fund – EUR
Jahresbericht per 31. März 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 4.00000% 12-15.12.25	1 900 000.00	2 402 360.00	0.89
EUR CREDIT SUISSE GUERNSEY LTD-REG-S 0.75000% 14-17.09.21	3 500 000.00	3 595 340.00	1.33
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.00000% 16-14.04.32	3 000 000.00	2 955 300.00	1.09
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75000% 01-25.10.32	4 970 000.00	7 979 036.80	2.96
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 8.25000% 92-25.04.22	5 800 000.00	8 186 584.00	3.03
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38	2 885 000.00	4 073 187.25	1.51
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.20	5 000 000.00	5 582 000.00	2.07
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 10-25.04.60	1 000 000.00	1 511 990.00	0.56
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	3 400 000.00	3 459 534.00	1.28
EUR GERMAN POSTAL PENSIONS SEC 3.75000% 05-18.01.21	1 800 000.00	2 050 650.00	0.76
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	500 000.00	557 369.00	0.21
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 5.50000% 00-04.01.31	1 000 000.00	1 655 000.00	0.61
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 03-04.07.34	900 000.00	1 489 230.00	0.55
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	1 200 000.00	1 888 993.20	0.70
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 07-04.07.39	6 700 000.00	11 196 591.11	4.15
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 12-04.07.44	7 580 000.00	10 112 857.00	3.75
EUR IRELAND, REPUBLIC OF 4.50000% 04-18.04.20	2 400 000.00	2 744 352.00	1.02
EUR ITALY, REPUBLIC OF 3.75000% 06-01.08.21	8 750 000.00	9 851 800.00	3.65
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.75000% 08-01.08.23	2 850 000.00	3 417 406.50	1.27
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30	7 300 000.00	8 074 311.00	2.99
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 14-01.08.19	4 800 000.00	4 935 216.00	1.83
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.2500% 14-01.09.46	1 841 000.00	1 840 024.27	0.68
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.35000% 15-15.04.22	1 500 000.00	1 519 845.00	0.56
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	6 500 000.00	6 224 920.00	2.31
EUR LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND-REG-S 0.62500% 17-01.02.27	1 320 000.00	1 329 834.00	0.49
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.25000% 11-15.07.21	3 150 000.00	3 650 409.00	1.35
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	3 000 000.00	3 019 650.00	1.12
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.87500% 13-25.07.23	3 000 000.00	3 470 250.00	1.29
EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.25000% 13-29.10.18	800 000.00	819 480.00	0.30
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	5 780 000.00	6 429 845.40	2.38
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.00000% 10-30.04.20	3 800 000.00	4 265 348.00	1.58
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 5.15000% 13-31.10.44	4 000 000.00	5 750 880.00	2.13
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.80000% 14-30.04.24	3 000 000.00	3 560 640.00	1.32
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	1 100 000.00	1 088 153.00	0.40
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30.04.26	8 900 000.00	9 234 818.00	3.42
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.62500% 16-15.10.28	400 000.00	362 208.00	0.13
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV 2.00000% 13-14.01.20	900 000.00	945 207.00	0.35
Total EUR		164 961 957.93	61.11
USD			
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.25000% 15-11.05.25	1 000 000.00	944 047.49	0.35
Total USD		944 047.49	0.35
Total Anleihen, fester Zins		165 906 005.42	61.46
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR ATF NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 16-PRP	1 000 000.00	976 400.00	0.36
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 2.375%/VAR 15-02.04.75	1 650 000.00	1 612 050.00	0.60
EUR ENGIE SA REG-S-SUB 3.875%/VAR 13-PRP	1 300 000.00	1 348 776.00	0.50
EUR RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	750 000.00	772 297.50	0.28
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-PRP	750 000.00	780 285.00	0.29
Total EUR		5 489 808.50	2.03
Total Anleihen, variabler Zins		5 489 808.50	2.03
Wandelanleihen, variabler Zins			
USD			
USD BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 16-PRP	750 000.00	729 453.98	0.27
Total USD		729 453.98	0.27
Total Wandelanleihen, variabler Zins		729 453.98	0.27
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		256 565 246.46	95.05
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Luxemburg			
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - EUR INFLATION-LINKED (EUR) U-X-ACC	378.11	4 952 366.36	1.83
Total Luxemburg		4 952 366.36	1.83
Total Investment Fonds, open end		4 952 366.36	1.83
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		4 952 366.36	1.83
Total des Wertpapierbestandes		261 517 612.82	96.88

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

Finanzterminkontrakten auf Anleihen

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.17	140.00	-13 678.00	-0.01
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.17	-138.00	-56 930.90	-0.02
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.17	95.00	-6 650.00	0.00
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.17	-88.00	-168 960.00	-0.06
Total Finanzterminkontrakten auf Anleihen			-246 218.90	-0.09
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-246 218.90	-0.09

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 0.53750% 16-14.04.46	-279 000 000.00	192 540.87	0.07
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-14.04.46			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 0.09000% 16-14.04.26	803 000 000.00	-85 633.70	-0.03
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 16-14.04.26			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			106 907.17	0.04

Credit-Default-Swaps*

EUR	ICE/ITRX EUXOVER 25 CDI REC 5.00000% 16-20.06.21	10 000 000.00	1 033 096.67	0.38
EUR	ICE/TRAXX EUROPE 26 DEC21 CDI REC 1.00000% 16-20.12.21	15 000 000.00	241 385.00	0.09
Total Credit-Default-Swaps			1 274 481.67	0.47

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

			1 381 388.84	0.51
--	--	--	---------------------	-------------

Total Derivative Instrumente

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	1 500 932.38	GBP	1 230 900.00	18.4.2017	-36 219.34	-0.01
EUR	5 009 385.10	USD	5 300 000.00	18.4.2017	57 090.04	0.02
SEK	14 900 000.00	EUR	1 564 236.42	18.4.2017	-3 865.47	0.00
CHF	2 995 000.00	EUR	2 799 660.11	18.4.2017	-1 571.17	0.00
USD	1 695 648.50	CAD	2 275 000.00	18.4.2017	-9 863.58	0.00
EUR	1 560 120.15	SEK	14 900 000.00	18.4.2017	-250.80	0.00
SEK	25 000 000.00	EUR	2 630 714.75	18.4.2017	-12 642.68	-0.01
USD	2 928 785.04	JPY	324 000 000.00	18.4.2017	18 311.46	0.01
EUR	700 000.00	CHF	749 377.30	18.4.2017	-108.29	0.00
JPY	324 000 000.00	USD	2 922 194.88	18.4.2017	-12 158.99	-0.01
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-1 278.82	0.00

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

			4 354 317.69	1.61
Andere Aktiva und Passiva			2 920 890.16	1.09
Total des Nettovermögens			269 926 711.79	100.00

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

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Nettovermögen in EUR		3 003 735 310.15	4 366 033 538.56	5 761 737 193.69
Klasse F-acc	LU0415181469			
Anteile im Umlauf		23 154.0310	118 198.9290	147 505.0690
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		203.42	184.40	186.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		203.42	184.40	186.91
Klasse (GBP hedged) F-acc²	LU1523249958			
Anteile im Umlauf		1 430.5170	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		104.57	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ¹		104.57	-	-
Klasse I-A1-acc	LU0415181899			
Anteile im Umlauf		323 922.7270	402 011.9800	333 364.2070
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		135.58	123.04	124.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		135.58	123.04	124.84
Klasse I-A2-acc³	LU1368322555			
Anteile im Umlauf		98 461.7520	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		110.15	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		110.15	-	-
Klasse (USD hedged) I-A2-acc⁴	LU1545724228			
Anteile im Umlauf		200 000.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		100.77	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		100.77	-	-
Klasse I-B-acc	LU0415182517			
Anteile im Umlauf		141 630.2420	45 471.9960	35 800.9580
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		198.66	179.28	180.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		198.66	179.28	180.90
Klasse I-B-mdist	LU0908558249			
Anteile im Umlauf		274 315.8640	466 097.0290	744 345.7180
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.09	96.70	102.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		102.09	96.70	102.84
Klasse I-X-acc	LU0415182780			
Anteile im Umlauf		185 557.7490	4 844 509.7710	4 056 728.0210
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		118.51	106.86	107.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		118.51	106.86	107.75
Klasse (CHF hedged) I-X-acc⁵	LU0654646750			
Anteile im Umlauf		83 771.1790	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.78	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		108.78	-	-
Klasse (USD hedged) K-1-6%-mdist⁶	LU1230129923			
Anteile im Umlauf		0.7000	1.2000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		4 936 170.63	4 697 161.59	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		4 936 170.63	4 697 161.59	-
Klasse K-1-acc	LU0415180909			
Anteile im Umlauf		7.2000	9.7000	9.7000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		5 334 533.29	4 846 745.96	4 923 665.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		5 334 533.29	4 846 745.96	4 923 665.52
Klasse (USD hedged) K-1-acc	LU1004765761			
Anteile im Umlauf		1.3000	3.1000	4.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		5 891 465.60	5 278 743.64	5 332 152.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		5 891 465.60	5 278 743.64	5 332 152.82
Klasse (RMB hedged) K-1-mdist⁷	LU1030385881			
Anteile im Umlauf		-	-	4.1000
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		-	-	35 110 831.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH ¹		-	-	35 110 831.26
Klasse (USD hedged) K-1-mdist⁸	LU1329801796			
Anteile im Umlauf		2.9000	3.9000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		5 208 809.46	4 965 710.76	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		5 208 809.46	4 965 710.76	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 30.11.2016

³ Erste NAV 12.4.2016

⁴ Erste NAV 21.2.2017

⁵ Erste NAV 23.5.2016

⁶ Erste NAV 20.5.2015

⁷ Die Anteilsklasse (RMB hedged) K-1-mdist war bis zum 27.8.2015 im Umlauf

⁸ Erste NAV 15.12.2015

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Klasse K-X-acc⁹	LU1570329687			
Anteile im Umlauf		35 956.1700	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.99	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		99.99	-	-
Klasse N-dist	LU0415180495			
Anteile im Umlauf		90 831.2650	114 834.2470	122 298.8940
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.83	101.51	108.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		106.83	101.51	108.14
Klasse P-6%-mdist	LU1076698254			
Anteile im Umlauf		196 150.7530	161 657.1810	53 485.0100
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		92.98	90.19	97.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		92.98	90.19	97.90
Klasse P-acc	LU0086177085			
Anteile im Umlauf		2 595 158.3010	3 358 637.9870	4 186 700.9740
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		197.57	180.52	184.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		197.57	180.52	184.41
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776290842			
Anteile im Umlauf		244 346.8010	321 460.5280	267 187.8370
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		144.45	132.69	136.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		144.45	132.69	136.59
Klasse (USD hedged) P-acc	LU0994471687			
Anteile im Umlauf		1 253 500.4370	2 626 077.5890	1 584 660.5300
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		117.83	106.18	107.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		117.83	106.18	107.86
Klasse P-dist	LU0085995990			
Anteile im Umlauf		4 376 180.5300	5 010 671.2870	4 489 469.9950
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		50.70	48.18	51.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		50.70	48.18	51.33
Klasse P-mdist	LU0417441200			
Anteile im Umlauf		1 703 662.8160	2 380 461.8480	3 394 980.9240
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		138.77	133.88	145.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		138.77	133.88	145.18
Klasse (JPY) P-mdist¹⁰	LU1318703292			
Anteile im Umlauf		1 261.1540	685.9620	-
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		9 608.00	10 034.00	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		9 608.00	10 034.00	-
Klasse (AUD hedged) P-mdist	LU0945635778			
Anteile im Umlauf		2 132 697.7690	3 093 986.2980	4 229 217.5600
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		97.88	94.39	102.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		97.88	94.39	102.62
Klasse (CAD hedged) P-mdist	LU0945635851			
Anteile im Umlauf		587 560.5490	806 325.3830	938 283.2970
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		98.46	94.69	102.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ¹		98.46	94.69	102.84
Klasse (GBP hedged) P-mdist	LU0997192736			
Anteile im Umlauf		255 240.7280	366 377.4910	363 564.4610
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		94.99	91.36	98.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ¹		94.99	91.36	98.81
Klasse (HKD hedged) P-mdist	LU0973218331			
Anteile im Umlauf		475 660.3410	906 703.8490	1 648 901.0740
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		958.87	922.94	1 000.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		958.87	922.94	1 000.30
Klasse (JPY hedged) P-mdist¹¹	LU1545771492			
Anteile im Umlauf		20 235.7790	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		10 077.00	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		10 077.00	-	-
Klasse (RMB hedged) P-mdist	LU0968750884			
Anteile im Umlauf		213 530.2280	388 395.1700	1 044 694.3200
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		1 042.55	975.83	1 025.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH ¹		1 042.55	975.83	1 025.96
Klasse (SGD hedged) P-mdist	LU0989134753			
Anteile im Umlauf		2 005 275.4220	3 422 238.0850	4 997 588.2970
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		96.55	92.62	99.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		96.55	92.62	99.36
Klasse (USD hedged) P-mdist	LU0937166394			
Anteile im Umlauf		7 522 155.3350	14 314 911.6670	21 045 816.6160
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		96.77	92.77	100.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		96.77	92.77	100.56
Klasse Q-6%-mdist¹²	LU1240770286			
Anteile im Umlauf		10 957.2420	2 310.5520	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.58	98.96	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		102.58	98.96	-

¹ Siehe Erläuterung 1

⁹ Erste NAV 6.3.2017

¹⁰ Erste NAV 8.1.2016

¹¹ Erste NAV 16.1.2017

¹² Erste NAV 4.9.2015

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Klasse (USD hedged) Q-6%-mdist¹³	LU1317082110			
Anteile im Umlauf		60 280.3010	172 975.9030	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		103.35	98.34	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		103.35	98.34	-
Klasse Q-acc	LU0358408267			
Anteile im Umlauf		2 045 914.3490	1 487 934.5810	1 693 392.0420
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		178.68	162.38	164.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		178.68	162.38	164.99
Klasse (CHF hedged) Q-acc¹⁴	LU1240769437			
Anteile im Umlauf		690 092.6880	596 720.6120	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.42	99.06	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		108.42	99.06	-
Klasse (USD hedged) Q-acc¹⁴	LU1240770013			
Anteile im Umlauf		172 111.0990	202 405.9430	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		111.43	99.87	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		111.43	99.87	-
Klasse Q-dist¹²	LU0415181543			
Anteile im Umlauf		153 287.0170	129 821.6860	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.70	99.43	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		106.70	99.43	-
Klasse Q-mdist¹⁵	LU1240770369			
Anteile im Umlauf		14 618.5240	95 299.3770	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.83	98.61	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		102.83	98.61	-
Klasse (GBP hedged) Q-mdist¹⁶	LU1240769510			
Anteile im Umlauf		7 383.5250	1 951.4420	-
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		102.28	97.84	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ¹		102.28	97.84	-
Klasse (USD hedged) Q-mdist¹⁵	LU1240770104			
Anteile im Umlauf		83 351.1270	42 006.6990	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		103.61	98.74	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		103.61	98.74	-

¹ Siehe Erläuterung 1

¹² Erste NAV 4.9.2015

¹³ Erste NAV 13.11.2015

¹⁴ Erste NAV 7.9.2015

¹⁵ Erste NAV 20.10.2015

¹⁶ Erste NAV 16.11.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	EUR	10.3%	-1.3%	5.0%
Klasse (GBP hedged) F-acc ¹	GBP	-	-	-
Klasse I-A1-acc	EUR	10.2%	-1.4%	4.9%
Klasse I-A2-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse (USD hedged) I-A2-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-B-acc	EUR	10.8%	-0.9%	5.5%
Klasse I-B-mdist	EUR	10.8%	-0.9%	5.5%
Klasse I-X-acc	EUR	10.9%	-0.8%	5.5%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse (USD hedged) K-1-6%-mdist	USD	11.6%	-	-
Klasse K-1-acc	EUR	10.1%	-1.6%	4.8%
Klasse (USD hedged) K-1-acc	USD	11.6%	-1.0%	4.5%
Klasse (RMB hedged) K-1-mdist ²	CNH	-	-	7.5%
Klasse (USD hedged) K-1-mdist	USD	11.6%	-	-
Klasse K-X-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse N-dist	EUR	8.9%	-2.6%	3.7%
Klasse P-6%-mdist	EUR	9.4%	-2.1%	-
Klasse P-acc	EUR	9.4%	-2.1%	4.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	8.9%	-2.9%	3.5%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	11.0%	-1.6%	3.9%
Klasse P-dist	EUR	9.5%	-2.1%	4.2%
Klasse P-mdist	EUR	9.5%	-2.1%	4.2%
Klasse (JPY) P-mdist	JPY	1.2%	-	-
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	12.1%	0.3%	6.8%
Klasse (CAD hedged) P-mdist	CAD	10.7%	-1.2%	4.9%
Klasse (GBP hedged) P-mdist	GBP	10.5%	-1.3%	4.4%
Klasse (HKD hedged) P-mdist	HKD	10.5%	-1.6%	4.0%
Klasse (JPY hedged) P-mdist ¹	JPY	-	-	-
Klasse (RMB hedged) P-mdist	CNH	14.2%	2.3%	6.9%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	10.9%	-0.7%	4.2%
Klasse (USD hedged) P-mdist	USD	11.0%	-1.5%	3.9%
Klasse Q-6%-mdist	EUR	10.0%	-	-
Klasse (USD hedged) Q-6%-mdist	USD	11.6%	-	-

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse Q-acc	EUR	10.0%	-1.6%	4.7%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	9.4%	-	-
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	11.6%	-	-
Klasse Q-dist	EUR	10.0%	-	-
Klasse Q-mdist	EUR	10.1%	-	-
Klasse (GBP hedged) Q-mdist	GBP	11.1%	-	-
Klasse (USD hedged) Q-mdist	USD	11.6%	-	-

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

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

² Die Anteilsklasse (RMB hedged) K-1-mdist war bis zum 27.8.2015 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 generierte der europäische Markt für Hochzinsanleihen einen hohen positiven Ertrag. In einer abrupten Kehrtwende gegenüber dem Vorjahr verengten sich die Kreditrisikoprämien im Berichtszeitraum, da die Besorgnis über die Höhe des Wachstums in China, den fallenden Ölpreis und die Verfassung einiger europäischer Banken nachliess. Der Markt nahm auch die Auswirkungen von Ereignissen wie dem britischen Brexit-Votum und dem Ergebnis der US-Wahlen recht gelassen hin.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Unsere Titelauswahl im Bankensektor und eine positive Haltung gegenüber dem Versicherungssektor und verbrieften Papieren kamen der Wertentwicklung zugute. Die vorsichtige Haltung gegenüber dem Energiesektor und die Emittentenauswahl im Investitionsgütersektor schlugen dagegen negativ zu Buche. Im Berichtszeitraum setzten wir weiterhin bevorzugt auf Anleihen im Ratingsegment B und waren in Bezug auf die Rohstoffsektoren vorsichtig.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Luxemburg	20.11
Grossbritannien	14.80
Frankreich	13.02
Vereinigte Staaten	10.01
Niederlande	7.42
Italien	6.67
Deutschland	5.78
Irland	4.71
Jersey	2.83
Spanien	1.89
Kanada	1.37
Österreich	1.19
Australien	1.02
Schweiz	1.01
Japan	0.93
Cayman-Inseln	0.68
Schweden	0.63
Norwegen	0.53
Mexiko	0.47
Brasilien	0.31
Portugal	0.30
Belgien	0.27
Dänemark	0.27
Marshall Inseln	0.15
Zypern	0.09
Total	96.46

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	32.98
Banken & Kreditinstitute	14.82
Telekommunikation	6.49
Diverse Dienstleistungen	4.83
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3.25
Versicherungen	2.98
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.62
Internet, Software & IT-Dienste	2.61
Energie- & Wasserversorgung	2.37
Chemie	2.14
Gastgewerbe & Freizeit	2.12
Erdöl	1.97
Verkehr & Transport	1.90
Verpackungsindustrie	1.80
Gesundheits- & Sozialwesen	1.70
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.67
Baugewerbe & Baumaterial	1.21
Detailhandel, Warenhäuser	1.10
Elektrische Geräte & Komponenten	1.05
Anlagefonds	1.00
Bergbau, Kohle & Stahl	0.89
Immobilien	0.79
Fahrzeuge	0.77
Nichteisenmetalle	0.61
Diverse Handelsfirmen	0.54
Maschinen & Apparate	0.45
Computer & Netzwerkausrüster	0.45
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.42
Elektronik & Halbleiter	0.27
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.27
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.16
Photo & Optik	0.15
Diverse Konsumgüter	0.08
Total	96.46

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 794 735 596.33
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	102 718 253.18
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 897 453 849.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	39 054 798.29*
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	52 497 877.37
Forderungen aus Zeichnungen	3 331 253.80
Zinsforderungen aus Wertpapieren	47 818 229.68
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	14 131.83
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	4 352 732.01
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	401 108.33
Total Aktiva	3 044 923 980.82
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-23 418 309.25
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-15 897 876.46
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 469 743.43
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-358 954.04
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-43 787.49
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 872 484.96
Total Passiva	-41 188 670.67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 003 735 310.15

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.4.2016-31.3.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	110 204.78
Zinsen auf Wertpapiere	184 501 848.00
Dividenden	463 168.05
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	815 480.81
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	36 030.57
Sonstige Erträge	4 924 728.56
Total Erträge	190 851 460.77
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-2 723 606.93
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-14 412.23
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-37 804 323.73
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 570 611.17
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-462 783.51
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-222 873.33
Total Aufwendungen	-42 798 610.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	148 052 849.87
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	13 455 940.44
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-2 551 250.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	44 023 340.86
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-21 890 514.68
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	29 272 124.20
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	62 309 640.82
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	210 362 490.69
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	199 000 559.24
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	31 643 833.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	22 670 634.06
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	253 315 026.61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	463 677 517.30

* Zum 31. März 2017 wurden gegenüber Merrill Lynch Bankguthaben in Höhe von EUR 245 000 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	1.4.2016-31.3.2017	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4 366 033 538.56
Zeichnungen	1 273 785 267.13	
Rücknahmen	-2 978 254 278.03	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-1 704 469 010.90
Ausbezahlte Dividende		-121 506 734.81
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	148 052 849.87	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	62 309 640.82	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	253 315 026.61	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		463 677 517.30
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		3 003 735 310.15

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2016-31.3.2017	F-acc
Klasse		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		118 198.9290
Anzahl der ausgegebenen Anteile		5 426.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-100 470.8980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		23 154.0310
Klasse (GBP hedged) F-acc		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		1 461.4850
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-30.9680
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1 430.5170
Klasse I-A1-acc		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		402 011.9800
Anzahl der ausgegebenen Anteile		133 203.2450
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-211 292.4980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		323 922.7270
Klasse I-A2-acc		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		137 764.3260
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-39 302.5740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		98 461.7520
Klasse (USD hedged) I-A2-acc		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		200 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		200 000.0000
Klasse I-B-acc		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		45 471.9960
Anzahl der ausgegebenen Anteile		135 260.5830
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-39 102.3370
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		141 630.2420
Klasse I-B-mdist		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		466 097.0290
Anzahl der ausgegebenen Anteile		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-191 781.1650
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		274 315.8640
Klasse I-X-acc		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		4 844 509.7710
Anzahl der ausgegebenen Anteile		2 956 412.6600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-7 615 364.6820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		185 557.7490
Klasse (CHF hedged) I-X-acc		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		83 771.1790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		83 771.1790
Klasse (USD hedged) K-1-6%-mdist		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1.2000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		0.2000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-0.7000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0.7000
Klasse K-1-acc		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		9.7000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		0.3000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-2.8000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		7.2000
Klasse (USD hedged) K-1-acc		
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		3.1000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-1.8000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1.3000

Klasse	(USD hedged) K-1-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.9000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.9000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	35 956.1700
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 956.1700
Klasse	N-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	114 834.2470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 689.5680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-34 692.5500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	90 831.2650
Klasse	P-6%-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	161 657.1810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	79 077.2300
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-44 583.6580
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	196 150.7530
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 358 637.9870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 801 481.0720
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 564 960.7580
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 595 158.3010
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	321 460.5280
Anzahl der ausgegebenen Anteile	70 336.0130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-147 449.7400
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	244 346.8010
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 626 077.5890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	480 649.1460
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 853 226.2980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 253 500.4370
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 010 671.2870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	382 595.5230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 017 086.2800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 376 180.5300
Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 380 461.8480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	188 414.3060
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-865 213.3380
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 703 662.8160
Klasse	(JPY) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	685.9620
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 625.0330
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 049.8410
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 261.1540
Klasse	(AUD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 093 986.2980
Anzahl der ausgegebenen Anteile	203 714.0100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 165 002.5390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 132 697.7690
Klasse	(CAD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	806 325.3830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	22 279.1910
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-241 044.0250
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	587 560.5490
Klasse	(GBP hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	366 377.4910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	35 539.1240
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-146 675.8870
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	255 240.7280
Klasse	(HKD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	906 703.8490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	37 623.9050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-468 667.4130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	475 660.3410
Klasse	(JPY hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 235.7790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 235.7790
Klasse	(RMB hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	388 395.1700
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 193.0860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-179 058.0280
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	213 530.2280

Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 422 238.0850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	97 388.8190
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 514 351.4820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 005 275.4220
Klasse	(USD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 314 911.6670
Anzahl der ausgegebenen Anteile	584 322.5300
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 377 078.8620
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 522 155.3350
Klasse	Q-6%-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 310.5520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 682.9860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 036.2960
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 957.2420
Klasse	(USD hedged) Q-6%-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	172 975.9030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 655.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-115 350.6020
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	60 280.3010
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 487 934.5810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 506 684.3230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-948 704.5550
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 045 914.3490
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	596 720.6120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	386 947.9260
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-293 575.8500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	690 092.6880
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	202 405.9430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	83 658.6220
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-113 953.4660
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	172 111.0990
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	129 821.6860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	74 829.1380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-51 363.8070
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	153 287.0170
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95 299.3770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 255.8950
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-94 936.7480
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 618.5240
Klasse	(GBP hedged) Q-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 951.4420
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 532.0830
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 383.5250
Klasse	(USD hedged) Q-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42 006.6990
Anzahl der ausgegebenen Anteile	65 173.3530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 828.9250
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	83 351.1270

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
N-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	3.49
P-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	1.90
Q-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	2.50

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
I-B-mdist	15.4.2016	20.4.2016	EUR	0.39
I-B-mdist	17.5.2016	20.5.2016	EUR	0.40
I-B-mdist	15.6.2016	20.6.2016	EUR	0.44
I-B-mdist	15.7.2016	20.7.2016	EUR	0.41
I-B-mdist	17.8.2016	22.8.2016	EUR	0.38
I-B-mdist	23.9.2016	28.9.2016	EUR	0.42
I-B-mdist	17.10.2016	20.10.2016	EUR	0.39
I-B-mdist	15.11.2016	18.11.2016	EUR	0.40
I-B-mdist	15.12.2016	20.12.2016	EUR	0.41
I-B-mdist	17.1.2017	20.1.2017	EUR	0.40
I-B-mdist	15.2.2017	21.2.2017	EUR	0.41
I-B-mdist	15.3.2017	21.3.2017	EUR	0.38

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Jahresbericht per 31. März 2017

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(USD hedged) K-1-6%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	USD	23 485.81
(USD hedged) K-1-6%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	USD	23 740.86
(USD hedged) K-1-6%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	USD	23 758.82
(USD hedged) K-1-6%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	USD	23 532.94
(USD hedged) K-1-6%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	USD	23 944.95
(USD hedged) K-1-6%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	USD	24 362.07
(USD hedged) K-1-6%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	USD	24 169.95
(USD hedged) K-1-6%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	USD	24 300.22
(USD hedged) K-1-6%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	USD	24 051.38
(USD hedged) K-1-6%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	USD	24 407.21
(USD hedged) K-1-6%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	USD	24 548.29
(USD hedged) K-1-6%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	USD	24 712.94
(USD hedged) K-1-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	26 204.10
P-6%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	EUR	0.45
P-6%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	EUR	0.46
P-6%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	EUR	0.46
P-6%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	EUR	0.45
P-6%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	EUR	0.45
P-6%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	EUR	0.46
P-6%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	EUR	0.45
P-6%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	EUR	0.46
P-6%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	EUR	0.45
P-6%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	EUR	0.46
P-6%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	EUR	0.46
P-6%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	EUR	0.46
P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	EUR	0.64
P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	EUR	0.64
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	EUR	0.64
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	EUR	0.64
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	EUR	0.64
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	EUR	0.64
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	EUR	0.60
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	EUR	0.60
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	EUR	0.60
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	EUR	0.60
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	EUR	0.60
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	EUR	0.60
(JPY) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	JPY	48.00
(JPY) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	JPY	48.00
(JPY) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	JPY	48.00
(JPY) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	JPY	48.00
(JPY) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	JPY	48.00
(JPY) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	JPY	48.00
(JPY) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	JPY	40.00
(JPY) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	JPY	40.00
(JPY) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	JPY	40.00
(JPY) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	JPY	40.00
(JPY) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	JPY	40.00
(JPY) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	JPY	40.00
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	AUD	0.65
(AUD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	AUD	0.65
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	AUD	0.65
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	AUD	0.65
(AUD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	AUD	0.65
(AUD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	AUD	0.65
(AUD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	AUD	0.60
(CAD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	CAD	0.51
(CAD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	CAD	0.51
(CAD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	CAD	0.51
(CAD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	CAD	0.51
(CAD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	CAD	0.51
(CAD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	CAD	0.51
(CAD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	CAD	0.50

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(CAD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	CAD	0.50
(CAD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	CAD	0.50
(CAD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	CAD	0.50
(CAD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	CAD	0.50
(CAD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	CAD	0.50
(GBP hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	GBP	0.46
(GBP hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	GBP	0.46
(GBP hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	GBP	0.46
(GBP hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	GBP	0.46
(GBP hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	GBP	0.46
(GBP hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	GBP	0.46
(HKD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	HKD	4.87
(JPY hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	JPY	27.00
(JPY hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	JPY	44.00
(RMB hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	CNH	5.80
(RMB hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	CNH	5.80
(RMB hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	CNH	5.80
(RMB hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	CNH	5.80
(RMB hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	CNH	5.80
(RMB hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	CNH	5.80
(RMB hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	CNH	5.40
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	SGD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.49
Q-6%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	EUR	0.49
Q-6%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	EUR	0.50
Q-6%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	EUR	0.50
Q-6%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	EUR	0.49
Q-6%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	EUR	0.50
Q-6%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	EUR	0.51
Q-6%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	EUR	0.50
Q-6%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	EUR	0.50
Q-6%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	EUR	0.50
Q-6%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	EUR	0.50
Q-6%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	EUR	0.51
Q-6%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	EUR	0.51

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	USD	0.49
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	USD	0.50
(USD hedged) Q-6%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	USD	0.50
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	USD	0.49
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	USD	0.50
(USD hedged) Q-6%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	USD	0.51
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	USD	0.50
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	USD	0.50
(USD hedged) Q-6%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	USD	0.50
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	USD	0.51
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	USD	0.51
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	USD	0.51
Q-mdist	15.4.2016	20.4.2016	EUR	0.47
Q-mdist	17.5.2016	20.5.2016	EUR	0.47
Q-mdist	15.6.2016	20.6.2016	EUR	0.47
Q-mdist	15.7.2016	20.7.2016	EUR	0.47
Q-mdist	17.8.2016	22.8.2016	EUR	0.47
Q-mdist	23.9.2016	28.9.2016	EUR	0.47
Q-mdist	17.10.2016	20.10.2016	EUR	0.44
Q-mdist	15.11.2016	18.11.2016	EUR	0.44
Q-mdist	15.12.2016	20.12.2016	EUR	0.44
Q-mdist	17.1.2017	20.1.2017	EUR	0.44
Q-mdist	15.2.2017	21.2.2017	EUR	0.44
Q-mdist	15.3.2017	21.3.2017	EUR	0.44
(GBP hedged) Q-mdist	15.4.2016	20.4.2016	GBP	0.52
(GBP hedged) Q-mdist	17.5.2016	20.5.2016	GBP	0.52
(GBP hedged) Q-mdist	15.6.2016	20.6.2016	GBP	0.53
(GBP hedged) Q-mdist	15.7.2016	20.7.2016	GBP	0.53
(GBP hedged) Q-mdist	17.8.2016	22.8.2016	GBP	0.53
(GBP hedged) Q-mdist	23.9.2016	28.9.2016	GBP	0.53
(GBP hedged) Q-mdist	17.10.2016	20.10.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-mdist	15.11.2016	18.11.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-mdist	15.12.2016	20.12.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-mdist	17.1.2017	20.1.2017	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-mdist	15.2.2017	21.2.2017	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-mdist	15.3.2017	21.3.2017	GBP	0.50
(USD hedged) Q-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.52

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2017

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Mortgage Backed Securities, variabler Zins

USD

USD	BAMLL COMMERCIAL MRT SEC-144A-SUB 1M LIBOR+550BP 14-15.12.31	8 025 000.00	7 081 596.00	0.24
Total USD			7 081 596.00	0.24

Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins

7 081 596.00 **0.24**

Notes, fester Zins

EUR

EUR	ADIANT GLOBAL HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-15.08.24	7 315 000.00	7 362 181.75	0.25
EUR	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-REG-S 4.50000% 17-15.03.22	7 925 000.00	8 119 400.25	0.27
EUR	ALTICE FINCO SA-REG-S 9.00000% 13-15.06.23	15 430 000.00	17 489 287.80	0.58
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 4.25000% 14-15.01.22	11 180 000.00	4 031 203.10	0.13
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 4.12500% 16-15.05.23	7 600 000.00	8 018 076.00	0.27
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 6.75000% 16-15.05.24	2 810 000.00	3 071 723.40	0.10
EUR	CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS NV-REG-S 5.00000% 16-15.10.23	5 265 000.00	5 552 469.00	0.18
EUR	CEMEX SAB DE CV-REG-S 4.37500% 15-05.03.23	6 210 000.00	6 505 409.70	0.22
EUR	CERAMTEC GROUP GMBH-REG-S 8.25000% 13-15.08.21	16 114 000.00	17 099 371.10	0.57
EUR	CMA CGM SA-REG-S 8.87500% 13-15.12.18	5 600 000.00	5 737 984.00	0.19
EUR	DIJFRY FINANCE SCA-REG-S 4.50000% 15-01.08.23	3 370 000.00	3 605 158.60	0.12
EUR	EUROPCAR GROUPE SA-REG-S 5.75000% 15-15.06.22	7 905 000.00	8 287 602.00	0.28
EUR	GALAPAGOS HOLDING SA-REG-S 7.00000% 14-15.06.22	1 980 000.00	1 724 481.00	0.06
EUR	HEMA BONDCO I BV-REG-S 6.25000% 14-15.06.19	7 400 000.00	7 208 562.00	0.24
EUR	INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	23 190 000.00	23 813 811.00	0.79
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 4.12500% 15-15.02.20	4 161 000.00	4 416 943.11	0.15
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 4.75000% 15-15.02.23	15 509 000.00	16 699 781.02	0.56
EUR	KLOECKNER PENTAPLAST OF AMERICA-REG-S 7.12500% 15-01.11.20	14 445 000.00	14 985 531.90	0.50
EUR	LEONARDO SPA 4.87500% 05-24.03.25	5 639 000.00	6 793 472.47	0.23
EUR	LINCOLN FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 16-15.04.21	4 595 000.00	4 907 184.30	0.16
EUR	LOCK AS-REG-S 7.00000% 14-15.08.21	8 375 000.00	8 818 372.50	0.29
EUR	LOCK LOWER HOLDING AS-REG-S 9.50000% 14-15.08.22	5 220 000.00	5 961 448.80	0.20
EUR	MANUTENCOOP FACILITY MANAGEMENT-REG-S 8.50000% 13-01.08.20	3 265 000.00	3 273 652.25	0.11
EUR	MATTERHORN TELECOM HOLDING SA REG-S 4.87500% 15-01.05.23	4 715 000.00	4 698 167.45	0.16
EUR	MATTERHORN TELECOM HOLDING SA-REG-S 4.87500% 17-01.05.23	6 425 000.00	6 402 448.25	0.21
EUR	NOVAFIVES SAS-REG-S 4.50000% 14-30.06.21	19 923 000.00	19 713 011.58	0.66
EUR	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.25000% 12-02.10.23	11 800 000.00	12 108 098.00	0.40
EUR	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.75000% 14-14.01.25	7 890 000.00	8 095 692.30	0.27
EUR	PSPC ESCROW CORP-REG-S 6.00000% 15-01.02.23	15 050 000.00	15 464 025.50	0.51
EUR	SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 3.35240% 14-15.11.19	4 867 000.00	5 135 366.38	0.17
EUR	SILGAN HOLDINGS INC-REG-S 3.25000% 17-15.03.25	7 585 000.00	7 546 999.15	0.25
EUR	THOMAS COOK GROUP PLC-REG-S 6.25000% 16-15.06.22	15 970 000.00	17 120 638.50	0.57
EUR	THYSSENKRUPP AG-REG-S 1.37500% 17-03.03.22	6 130 000.00	6 028 180.70	0.20
EUR	TRIONISTA HOLDCO GMBH-REG-S 5.00000% 13-30.04.20	3 890 000.00	3 945 665.90	0.13
EUR	TRIONISTA TOPCO GMBH-REG-S-SUB 6.87500% 13-30.04.21	14 870 000.00	15 452 309.20	0.51
EUR	UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 5.75000% 12-15.01.23	12 940 000.00	11 031 673.50	0.37
EUR	UPC HOLDING BV-REG-S 6.75000% 13-15.03.23	2 475 000.00	2 667 282.75	0.09
EUR	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	16 030 000.00	11 749 188.50	0.39
EUR	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.03200% 13-21.02.23	10 000 000.00	10 600 000.00	0.35
EUR	VERALLIA PACKAGING SASU-REG-S 5.12500% 15-01.08.22	4 935 000.00	5 235 590.85	0.17
EUR	VRIDIAN GROUP FUNDOS II-REG-S 7.50000% 15-01.03.20	19 428 000.00	20 403 868.44	0.68
EUR	VOTORANTIM CIMENTOS SA-REG-S 3.50000% 15-13.07.22	9 235 000.00	9 237 955.20	0.31
EUR	XPO LOGISTICS INC-REG-S 5.75000% 15-15.06.21	6 485 000.00	6 772 480.05	0.23
Total EUR			392 891 749.25	13.08

GBP

GBP	BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 10.50000% 16-15.11.21	10 530 000.00	13 110 115.43	0.44
GBP	ICELAND BONDCO PLC-REG-S 6.25000% 14-15.07.21	15 095 000.00	18 245 505.00	0.61
GBP	KEYSTONE FINANCING PLC-REG-S 14-15.10.19	26 300 000.00	32 188 848.79	1.07
GBP	NWEN FINANCE PLC-REG-S 5.87500% 13-21.06.21	5 970 000.00	7 749 890.30	0.26
GBP	STONEGATE PUB CO FIN PLC-REG-S 4.87500% 17-15.03.22	8 805 000.00	10 321 527.11	0.34
Total GBP			81 615 886.63	2.72

USD

USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	5 445 000.00	5 409 108.97	0.18
USD	BOMBARDIER INC-REG-S 6.12500% 13-15.01.23	5 845 000.00	5 355 616.85	0.18
USD	HCA INC 7.50000% 11-15.02.22	6 265 000.00	6 699 634.19	0.22
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 5.62500% 15-15.02.20	1 600 000.00	1 563 274.27	0.05
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 15-15.02.22	4 000 000.00	3 992 333.22	0.13
Total USD			23 019 967.50	0.76

Total Notes, fester Zins

497 527 603.38 **16.56**

Notes, variabler Zins

EUR

EUR	FUERSTENBERG CAPITAL GMBH-SUB 5.344%/VAR 05-PRP	7 348 000.00	4 879 072.00	0.16
EUR	GROUPAMA VAR-REG-S-SUB 7.875%/3M EURIBOR+536BP 09-27.10.39	14 500 000.00	15 912 155.00	0.53
EUR	HEMA BONDCO I BV-REG-S 3M EURIBOR+525BP 14-15.06.19	7 450 000.00	7 063 494.00	0.23
EUR	ING GROEP NV INTERPL 10Y DUTCH GOV-SUB BD+10BP 04-PRP	5 560 000.00	4 031 000.00	0.13
EUR	ING GROUP NV-SUB VAR 03-PRP	9 007 300.00	6 762 140.40	0.22
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-SUB 8.375%/3M EURIBOR+687.1BP 09-PRP	4 150 000.00	4 691 616.50	0.16
EUR	LCH CLEARNET SA VIA FRESHWAT-SUB 6.576%/3M EURIBOR+210BP PRP	1 400 000.00	1 386 000.00	0.05
EUR	LOCK AS-REG-S 3M EURIBOR+550BP 14-15.08.20	1 070 000.00	1 070 652.70	0.04
EUR	MARCOLIN SPA-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 17-15.02.23	4 515 000.00	4 581 957.45	0.15
EUR	NOVAFIVES SAS-REG-S 3M EURIBOR+400BP 14-30.06.20	1 990 000.00	1 962 916.10	0.07
Total EUR			52 341 004.15	1.74

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP			
GBP ICELAND BONDCO PLC-REG-S 3M LIBOR+425BP 14-15.07.20	1 000 000.00	1 168 107.71	0.04
GBP PUNCH TAVERNS FINANCE-REG-S 3M LIBOR+550BP 14-15.10.27	6 650 000.00	7 760 763.51	0.26
Total GBP		8 928 871.22	0.30
USD			
USD AEGON NV-SUB VAR/10YR CMS+10BP 04-31.12.PRP	8 160 000.00	6 322 846.05	0.21
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP-SUB 6M LIBOR+15BP 86-PRP	3 600 000.00	2 467 205.83	0.08
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	10 750 000.00	10 198 504.04	0.34
USD HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+25BP 85-PRP	25 280 000.00	18 770 379.32	0.63
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 7.900%/3M LIBOR+347BP 08-PRP	5 420 000.00	5 251 250.53	0.17
USD NAT WESTMINSTER BANK PLC-SUB FLR 85-PRP	12 280 000.00	9 220 074.98	0.31
USD SOCIETE GENERALE-REG-S-SUB 6.000%/VAR 14-PRP	7 750 000.00	6 910 836.33	0.23
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 6.409%/3M LIBOR+151BP 06-PRP	9 500 000.00	7 416 670.56	0.25
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.750%/VAR 17-PRP	6 645 000.00	6 399 280.07	0.21
Total USD		72 957 047.71	2.43
Total Notes, variabler Zins		134 226 923.08	4.47
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 5.25000% 15-15.02.23	4 510 000.00	4 806 893.30	0.16
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 2.87500% 13-20.11.20	3 555 000.00	3 758 097.15	0.12
EUR ARCELORMITTAL-REG-S 3.00000% 15-09.04.21	2 240 000.00	2 354 553.60	0.08
EUR BANCO BPM SPA-REG-S 3.50000% 14-14.03.19	12 120 000.00	12 490 750.80	0.42
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 6.00000% 10-05.11.20	11 170 000.00	11 714 537.50	0.39
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 6.37500% 11-31.05.21	8 225 000.00	8 782 572.75	0.29
EUR BANCO BPM SPA-SUB 4.75000% 10-28.04.17	3 940 000.00	3 940 000.00	0.13
EUR BEFESA ZINC ASER SA -REG-S 8.87500% 11-15.05.18	7 461 000.00	7 532 998.65	0.25
EUR BOMBARDIER INC-REG-S 6.12500% 10-15.05.21	2 720 000.00	2 885 539.20	0.10
EUR BOPARAN FINANCE PLC-REG-S 4.37500% 14-15.07.21	9 120 000.00	9 066 100.80	0.30
EUR CAMPOFRIO FOOD GROUP SA-REG-S 3.37500% 15-15.03.22	5 880 000.00	4 858 008.96	0.16
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 3.31100% 13-25.01.23	15 300 000.00	16 911 549.00	0.56
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07.03.24	7 500 000.00	8 129 175.00	0.27
EUR CONSTELLUM NV-REG-S 4.62500% 14-15.05.21	10 060 000.00	9 820 370.80	0.33
EUR COTT CORP-REG-S 5.50000% 16-01.07.24	12 525 000.00	13 181 435.25	0.44
EUR FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 3.75000% 16-29.03.24	3 850 000.00	4 036 378.50	0.13
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 6.75000% 13-14.10.19	9 540 000.00	10 836 104.40	0.36
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 4.75000% 14-22.03.21	6 450 000.00	7 110 867.00	0.24
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 4.75000% 14-15.07.22	19 790 000.00	21 822 235.10	0.73
EUR FIAT FINANCE NORTH AMERICA INC. 5.62500% 07-12.06.17	5 100 000.00	5 148 603.00	0.17
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 6.60500% 07-13.02.18	1 220 000.00	1 281 573.40	0.04
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.38900% 13-20.03.20	6 250 000.00	6 591 687.50	0.22
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.70000% 13-25.07.18	17 360 000.00	17 973 676.00	0.60
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.60000% 14-26.02.21	14 330 000.00	15 232 484.10	0.51
EUR INTESA SANPAOLO SPA-SUB 5.15000% 10-16.07.20	800 000.00	884 024.00	0.03
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 6.62500% 13-13.09.23	8 923 000.00	10 549 484.44	0.35
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 3.92800% 14-15.09.26	8 035 000.00	8 266 327.65	0.28
EUR LEONARDO SPA 4.50000% 13-19.01.21	4 910 000.00	5 513 831.80	0.18
EUR NEW AREVA HOLDING SA 4.87500% 09-23.09.24	17 400 000.00	17 713 200.00	0.59
EUR NEW AREVA HOLDING SA 3.50000% 10-22.03.21	7 100 000.00	7 055 625.00	0.23
EUR NEW AREVA HOLDING SA-REG-S 3.25000% 13-04.09.20	4 800 000.00	4 743 120.00	0.16
EUR NEW AREVA HOLDING SA-REG-S 3.12500% 14-20.03.23	16 200 000.00	15 492 708.00	0.52
EUR NYRSTAR NETHERLANDS HOLDINGS BV-REG-S 6.87500% 17-15.03.24	6 870 000.00	6 869 244.30	0.23
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.87500% 11-07.03.18	9 790 000.00	10 103 475.80	0.34
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.87500% 11-07.03.22	5 975 000.00	6 635 357.00	0.22
EUR PEUGEOT SA-REG-S 2.37500% 16-14.04.23	3 585 000.00	3 725 245.20	0.12
EUR RAIFFEISENLANDESBANK NIED-REG-S-SUB 5.87500% 13-27.11.23	2 700 000.00	2 966 274.00	0.10
EUR REXEL SA-REG-S 2.62500% 17-15.06.24	1 000 000.00	983 510.00	0.03
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-REG-S-SUB STEP-UP/DOWN 05-PRP	17 314 000.00	16 924 435.00	0.56
EUR SCHAEFFLER FINANCE BV-REG-S 3.50000% 14-15.05.22	5 390 000.00	5 490 038.40	0.18
EUR TECHEM ENERGY METERING SERV-REG-S-SUB 7.87500% 12-01.10.20	525 000.00	546 882.00	0.02
EUR TELECOM ITALIA SPA 5.25000% 10-10.02.22	16 550 000.00	19 403 551.00	0.65
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.25000% 15-16.01.23	9 050 000.00	9 594 629.00	0.32
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.62500% 16-19.01.24	9 855 000.00	10 444 329.00	0.35
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.50000% 17-19.07.23	2 300 000.00	2 323 966.00	0.08
EUR TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES-REG-S 2.50000% 14-01.07.24	3 910 000.00	4 011 777.30	0.13
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 2.75000% 16-08.03.21	1 725 000.00	1 809 231.75	0.06
EUR UNITYMEDIA HESSEN/NRW GMBH-REG-S 5.62500% 13-15.04.23	1 918 000.00	1 626 816.91	0.05
EUR UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 5.12500% 13-21.01.23	14 535 000.00	12 299 147.81	0.41
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 15-15.01.25	11 925 000.00	12 301 710.75	0.41
EUR VOLKSBANK NV-SUB *DEFAULT* 6.25000% 10-26.10.20*	1 300 000.00	0.13	0.00
EUR WEP A HYGIENEPRODUKTE GMBH-REG-S 3.75000% 16-15.05.24	3 520 000.00	3 642 812.80	0.12
Total EUR		412 226 946.80	13.72
GBP			
GBP ANGLIAN WATER/OSPREY FINANCING-REG-S 5.00000% 15-30.04.23	2 195 000.00	2 732 830.32	0.09
GBP B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA-REG-S 4.12500% 17-01.02.22	6 095 000.00	7 402 728.02	0.25
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 7.00000% 15-28.08.20	11 110 000.00	13 651 291.78	0.45
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 6.25000% 16-15.09.21	12 465 000.00	15 092 096.16	0.50
GBP TESCO PLC 6.12500% 09-24.02.22	2 390 000.00	3 212 533.54	0.11
GBP VIRGIN MEDIA SECURE FIN PLC-REG-S 5.12500% 28.01.15-15.01.25	770 000.00	947 371.46	0.03
GBP VIRGIN MEDIA SECURE FIN PLC-REG-S STEP-UP 17-15.01.25	10 380 000.00	14 038 869.43	0.47
Total GBP		57 077 720.71	1.90
Total Medium-Term Notes, fester Zins		469 304 667.51	15.62
Medium-Term Notes, variabler Zins			
CHF			
CHF RAIFFEISEN BANK INTL-SUB 4.000%/SFSW+361.75BP 13-24.05.23	1 800 000.00	1 733 475.44	0.06
Total CHF		1 733 475.44	0.06

* Siehe Erläuterung 10

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Jahresbericht per 31. März 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR			
EUR ALLIED IRISH BANKS PLC-REG-S-SUB 4.125%/VAR 15-26.11.25	3 160 000.00	3 308 330.40	0.11
EUR ALLIED IRISH BANKS PLC-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	8 015 000.00	8 476 744.15	0.28
EUR ARCELORMITTAL 4.625%/RATING LINKED 10-17.11.17	3 182 000.00	3 293 306.36	0.11
EUR BANK OF CYPRUS PCL-REG-S-SUB 9.250%/VAR 17-19.01.27	2 560 000.00	2 730 956.80	0.09
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 4.25%/VAR 14-11.06.24	3 580 000.00	3 741 028.40	0.13
EUR BANKIA SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-22.05.24	11 400 000.00	11 774 148.00	0.39
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 4.75000%/3M EURIBOR+71BP 05-PRP	12 270 000.00	11 879 814.00	0.40
EUR BILBAO LUXEMBOURG SA-REG-S (PIK) VAR 13-01.12.18	6 432 187.00	6 615 311.36	0.22
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 3.500%/VAR 17-15.02.27	7 700 000.00	7 912 058.00	0.26
EUR DELTA LLOYD NV-REG-S-SUB 3M EURIBOR+290BP 14-PRP	17 945 000.00	17 840 739.55	0.59
EUR ELM BV SWISS LIFE INS & PEN GRP-SUB 5.849%/FLR 07-PRP	10 950 000.00	10 957 774.50	0.37
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3M EURIBOR+325BP 17-01.02.23	3 030 000.00	3 008 547.60	0.10
EUR NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC-SUB 6.62500%/FLR 99-05.10.PRP	2 530 000.00	2 353 836.10	0.08
EUR ORANGE SA REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	3 170 000.00	3 399 539.70	0.11
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-SUB 7.875%/VAR 11-16.06.71	4 880 000.00	5 181 974.40	0.17
EUR RAIFFEISEN BANK INT-REG-S-SUB 4.500%/EUSA5+330BP 14-21.02.25	8 900 000.00	9 386 296.00	0.31
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-SUB 5.163%/VAR 13-18.06.24	11 700 000.00	12 316 122.00	0.41
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-25.03.24	8 025 000.00	8 199 062.25	0.27
EUR RWE AG-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-21.04.75	15 028 000.00	14 161 485.52	0.47
EUR SANTOS FIN LTD-SUB 8.250%/VAR 10-22.09.70	11 025 000.00	11 300 955.75	0.38
EUR SNS REAAL GROEP-SUB *DEFAULT* 6.258%/3M EURIBOR+229BP 07-PRP*	1 000 000.00	0.10	0.00
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 16-03.01.27	6 110 000.00	6 300 509.80	0.21
EUR UNIPOLSAI SPA-SUB 5.750%/VAR 14-PRP	8 840 000.00	8 653 299.20	0.29
Total EUR		172 791 839.94	5.75
GBP			
GBP ARGON CAP PLC FOR RBS-SUB 8.162%/3M LIBOR+233BP 07-PRP	1 940 000.00	1 701 093.68	0.06
GBP HSBC BANK PLC 5.84400%/6M LIBOR+176BP 03-PRP	3 538 000.00	4 833 472.11	0.16
Total GBP		6 534 565.79	0.22
USD			
USD BPCE SA-SUB 10Y CMT+30BP 04-PRP	10 003 000.00	7 731 457.16	0.26
USD HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+25BP 85-PRP	22 330 000.00	16 595 456.41	0.55
Total USD		24 326 913.57	0.81
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		205 386 794.74	6.84

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 14-15.05.22	57 190 000.00	60 466 987.00	2.01
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 6.25000% 15-15.02.25	6 300 000.00	6 707 421.00	0.22
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.75000% 17-15.03.24	11 465 000.00	11 297 152.40	0.38
EUR AURIS LUXEMBOURG II SARL-REG-S 8.00000% 14-15.01.23	4 940 000.00	5 319 145.00	0.18
EUR AUTODIS SA-REG-S 4.37500% 16-01.05.22	7 420 000.00	7 706 783.00	0.26
EUR BILBAO LUXEMBOURG SA-144A (PIK) 10.50000% 13-01.12.18	912 656.00	937 480.24	0.03
EUR BISOHO SASU 5.87500% 16-01.05.23	8 570 000.00	9 174 442.10	0.31
EUR CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 4.75000% 16-15.12.24	8 270 000.00	8 728 240.70	0.29
EUR CEMEX FINANCE LLC-REG-S 4.62500% 16-15.06.24	1 830 000.00	1 932 809.40	0.06
EUR CEMEX SAB DE CV-REG-S 4.75000% 14-11.01.22	7 229 000.00	7 513 533.44	0.25
EUR CERBA EUROPEAN LAB-REG-S 7.00000% 13-01.02.20	1 753 000.00	1 786 569.95	0.06
EUR CERBERUS NIGHTINGALE 1 SARL-REG-S 8.25000% 15-01.02.20	9 205 000.00	9 391 033.05	0.31
EUR CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 5.87500% 15-15.05.23	8 240 000.00	8 639 557.60	0.29
EUR CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 5.75000% 16-15.05.21	7 770 000.00	8 267 823.90	0.28
EUR CMA CGM SA-REG-S 7.75000% 15-15.01.21	20 240 000.00	20 392 407.20	0.68
EUR CMC RAVENNA-REG-S 7.50000% 14-01.08.21	3 670 000.00	3 540 779.30	0.12
EUR CODERE FINANCE 2 LUX SA-REG-S 6.75000% 16-01.11.21	2 920 000.00	2 927 270.80	0.10
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.22	8 220 000.00	9 077 017.20	0.30
EUR DAKAR FINANCE SA-REG-S (PIK) 9.00000% 15-15.11.20	13 460 000.00	5 520 132.87	0.18
EUR DEA FINANCE SA-REG-S 7.50000% 16-15.10.22	13 180 000.00	13 915 707.60	0.46
EUR EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 8.50000% 16-01.08.21	5 340 000.00	5 744 344.80	0.19
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 4.50000% 16-31.05.22	9 855 000.00	10 222 985.70	0.34
EUR EPHIOS BONDCO PLC-REG-S 6.25000% 15-01.07.22	16 440 000.00	17 707 195.20	0.59
EUR ETHIAS SA-REG-S SUB 5.00000% 15-14.01.26	8 200 000.00	8 226 076.00	0.27
EUR FAURECIA-REG-S 3.62500% 16-15.06.23	9 285 000.00	9 677 755.50	0.32
EUR GALAPAGOS SALUXEMBOURG-REG-S 5.37500% 14-15.06.21	2 002 000.00	1 996 734.74	0.07
EUR GAMENET GROUP SPA-REG-S 6.00000% 16-15.08.21	6 286 000.00	6 547 497.60	0.22
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 7.50000% 15-01.08.22	16 285 000.00	17 437 815.15	0.58
EUR GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 3.50000% 16-15.05.23	5 730 000.00	5 963 726.70	0.20
EUR GIE PSA TRESORERIE 6.00000% 03-19.09.33	3 805 000.00	4 572 468.50	0.15
EUR GPB EUROBOND FINANCE PLC LPN-REG-S 3.98400% 13-30.10.18	11 640 000.00	12 103 795.80	0.40
EUR GPB EUROBOND FINANCE PLC LPN-REG-S 4.00000% 14-01.07.19	20 030 000.00	21 022 085.90	0.70
EUR GROUPEAMA SA-SUB 6.00000% 17-23.01.27	8 600 000.00	9 052 360.00	0.30
EUR HAPAG-LLOYD AG-REG-S 6.75000% 17-01.02.22	9 925 000.00	10 451 819.00	0.35
EUR HOMEVI SAS-REG-S 6.87500% 14-15.08.21	3 760 000.00	3 941 269.60	0.13
EUR HORIZON PARENT HOLDINGS-REG-S (PIK) 8.25000% 17-15.02.22	16 365 000.00	16 984 742.55	0.57
EUR HP PELZER HOLDING GMBH-REG-S 4.12500% 17-01.04.24	5 680 000.00	5 715 272.80	0.19
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 2.75000% 16-15.09.21	9 609 000.00	9 840 961.26	0.33
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.25000% 16-15.09.23	7 376 000.00	7 547 860.80	0.25
EUR IMPERA HOLDINGS SA-REG-S (PIK) 5.37500% 17-15.09.22	15 055 000.00	15 014 953.70	0.50
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 4.00000% 15-01.05.23	11 270 000.00	11 576 994.80	0.39
EUR INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 5.37500% 16-01.08.24	23 765 000.00	24 588 457.25	0.82
EUR INOVYN FINANCE PLC-REG-S 6.25000% 16-15.05.21	7 600 000.00	8 001 888.00	0.27
EUR INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 6.75000% 16-15.09.21	8 007 000.00	8 180 831.97	0.27
EUR LECTA SA-REG-S 6.50000% 16-01.08.23	5 375 000.00	5 609 726.25	0.19
EUR LEONARDO SPA 5.25000% 09-21.01.22	200 000.00	235 498.00	0.01
EUR LKQ ITALIA BONDCO SPA-REG-S 3.87500% 16-01.04.24	7 420 000.00	7 815 263.40	0.26
EUR LSF9 BALTA ISSUER SA-REG-S 7.75000% 15-15.09.22	11 590 000.00	12 620 351.00	0.42
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.87500% 15-01.05.22	9 875 000.00	9 982 736.25	0.33
EUR MERCURY BONDCO PLC-REG-S (PIK) 8.25000% 15-30.05.21	10 350 000.00	10 621 273.50	0.35
EUR MERCURY BONDCO PLC-REG-S 7.12500% 17-30.05.21	7 140 000.00	7 159 920.60	0.24
EUR NEWCO SAB MIDCO SASU-REG-S 5.37500% 17-15.04.25	7 035 000.00	7 036 125.60	0.23
EUR NH HOTEL GROUP SA-REG-S 3.75000% 16-01.10.23	4 822 000.00	5 011 359.94	0.17
EUR NYRSTAR NETHERLANDS HOLDINGS BV-REG-S 8.50000% 14-15.09.19	10 420 000.00	11 405 836.20	0.38

* Siehe Erläuterung 10

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR PAPREC HOLDING SA-REG-S 5.25000% 17-01.04.22	3 335 000.00	3 476 404.00	0.12
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 5.25000% 15-01.04.22	1 490 000.00	1 553 995.50	0.05
EUR PAPREC HOLDING-REG-S-SUB 7.37500% 15-01.04.23	14 785 000.00	15 694 129.65	0.52
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.75000% 14-14.01.21	21 220 000.00	21 898 191.20	0.73
EUR PRESTIGEIDCO GMBH-REG-S 6.25000% 16-15.12.23	3 775 000.00	3 972 545.75	0.13
EUR QUINTILES IMS INC-REG-S 4.12500% 15-01.04.23	8 215 000.00	8 579 006.65	0.29
EUR REXEL SA-REG-S 3.50000% 16-15.06.23	9 690 000.00	10 041 165.60	0.33
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 5.50000% 04-PRP	15 838 000.00	15 574 043.89	0.52
EUR SFR GROUP SA-REG-S 5.62500% 14-15.05.24	9 550 000.00	10 131 881.50	0.34
EUR SFR GROUP SA-REG-S 5.37500% 14-15.05.22	6 210 000.00	6 472 558.80	0.22
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.75000% 15-30.07.25	12 695 000.00	14 026 832.45	0.47
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 15-30.07.22	12 790 000.00	13 945 832.30	0.46
EUR SWISSPORT INVESTMENTS SA-REG-S-SUB 9.75000% 15-15.12.22	15 280 000.00	16 640 072.80	0.55
EUR SYNLAB UNSECURED BONDCO PLC-REG-S 8.25000% 15-01.07.23	23 566 000.00	25 924 013.96	0.86
EUR TELENET FINANCE VI LUXEMBOURG SCA-REG-S 4.87500% 15-15.07.27	5 090 000.00	5 452 000.80	0.18
EUR THOMAS COOK FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 15-15.06.21	5 080 000.00	5 379 567.60	0.18
EUR TITAN GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 16-17.06.21	5 080 000.00	5 283 708.00	0.18
EUR TRINSEO MATERIALS OPERATING/FIN-REG-S 6.37500% 15-01.05.22	13 390 000.00	14 265 036.50	0.47
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 6.95000% 12-31.10.22	9 215 000.00	10 821 266.65	0.36
EUR UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 3.75000% 15-15.01.27	4 400 000.00	4 417 160.00	0.15
EUR UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 4.00000% 14-15.01.25	2 700 000.00	2 804 031.00	0.09
EUR UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 3.50000% 15-15.01.27	2 370 000.00	2 399 482.80	0.08
EUR UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 4.62500% 15-15.02.26	10 020 000.00	10 702 261.80	0.36
EUR VALLOUREC SA-REG-S 2.25000% 14-30.09.24	6 900 000.00	5 435 475.00	0.18
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 6.00000% 15-01.11.22	10 030 000.00	9 744 195.15	0.32
EUR VOTORANTIM CIMENTOS SA-REG-S 3.25000% 14-25.04.21	120 000.00	121 492.80	0.00
EUR VWR FUNDING INC-REG-S 4.62500% 15-15.04.22	17 350 000.00	18 010 514.50	0.60
EUR WIND ACQUISITION FINANCE SA-REG-S 7.00000% 14-23.04.21	57 790 000.00	59 894 711.80	1.99
EUR WIND ACQUISITION FINANCE SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.20	27 100 000.00	27 521 947.00	0.92
EUR WITTUR INTERNATIONAL HOLDING GMBH-REG-S 8.50000% 15-15.02.23	11 980 000.00	12 087 700.20	0.40
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 4.12500% 16-01.11.24	2 220 000.00	2 301 762.60	0.08
EUR WORLDPAY FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 15-15.11.22	5 435 000.00	5 831 265.85	0.19
EUR ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.75000% 15-27.04.23	2 200 000.00	2 339 722.00	0.08
Total EUR		905 604 253.91	30.15
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 5.50000% 15-31.07.22	8 470 000.00	10 162 529.50	0.34
GBP AMIGO LUXEMBOURG SA-REG-S 7.62500% 17-15.01.24	8 130 000.00	9 741 281.42	0.32
GBP BOPARAN FINANCE PLC-REG-S 5.50000% 14-15.07.21	10 000 000.00	11 509 681.71	0.38
GBP CABOT FINANCIAL LUXEMBOURG SA-REG-S 6.50000% 14-01.04.21	4 000 000.00	4 817 123.19	0.16
GBP CABOT FINANCIAL LUXEMBOURG SA-REG-S 7.50000% 16-01.10.23	7 865 000.00	9 619 252.38	0.32
GBP GALAXY FINCO LTD-REG-S 7.87500% 13-15.11.21	9 140 000.00	10 952 521.50	0.37
GBP NEW LOOK SENIOR ISSUER PLC-REG-S 6.50000% 15-01.07.22	9 100 000.00	9 343 827.02	0.31
GBP NEW LOOK SENIOR ISSUER PLC-REG-S-SUB 8.00000% 15-01.07.23	7 380 000.00	6 670 224.04	0.22
GBP STONEGATE PUB CO FIN PLC-REG-S 5.75000% 14-15.04.19	6 611 000.00	7 760 851.31	0.26
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 6.25000% 14-28.03.29	1 590 000.00	2 011 247.60	0.07
GBP VOYAGE CARE BONDCO PLC-REG-S 6.50000% 13-01.08.18	8 510 000.00	10 009 247.16	0.33
Total GBP		92 597 786.83	3.08
USD			
USD SFR GROUP SA-144A 6.00000% 14-15.05.22	18 240 000.00	17 672 105.09	0.59
Total USD		17 672 105.09	0.59
Total Anleihen, fester Zins		1 015 874 145.83	33.82
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR ACCOR SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	6 500 000.00	6 671 990.00	0.22
EUR AMERICAN INTL-SUB 4.875%/3M EURIBOR+173BP 07-15.03.67	4 700 000.00	4 382 750.00	0.15
EUR ARKEMA SA-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-PRP	10 200 000.00	10 832 502.00	0.36
EUR ATF NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 16-PRP	4 100 000.00	4 003 240.00	0.13
EUR AUTODIS SA-REG-S 6M EURIBOR+437.5BP 16-01.05.22	3 770 000.00	3 823 232.40	0.13
EUR BANCA INTESA SPA-SUBS 8.04700%/3M EURIBOR+410BP 08-PRP	13 000 000.00	13 870 740.00	0.46
EUR BANCO BILBALO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 7.000%/VAR 14-PRP	3 000 000.00	2 998 860.00	0.10
EUR BANCO BILBALO VIZCAYA ARGENT-SUB-REG-S 6.750%/VAR 15-PRP	5 000 000.00	4 998 750.00	0.17
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 9.000%/VAR 08-PRP	7 600 000.00	7 791 672.00	0.26
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	5 190 000.00	5 556 050.70	0.18
EUR CAISSE FED CREDIT MUTUEL NORD EUR-SUB 6.00000%/FLR 04-PRP	4 444 000.00	3 190 969.76	0.11
EUR CAIXA SABADELL PREFERENTES SAU-SUB 3M EURIBOR+195 BP 06-PRP	8 750 000.00	7 448 437.50	0.25
EUR CARLSON TRAVEL INC-REG-S 3M EURIBOR+475BP 16-15.06.23	8 195 000.00	8 185 575.75	0.27
EUR CREDIT AGRICOLE SA REG-S-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	1 680 000.00	1 737 825.60	0.06
EUR CREDIT LOGEMENT SA-SUB 4.60400%/3M EURIBOR+115BP 06-PRP	13 300 000.00	10 981 278.00	0.37
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 15-16.09.75	8 500 000.00	9 134 440.00	0.30
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-15.01.75	1 590 000.00	1 697 356.80	0.06
EUR ENEL SPA-SUB 6.500%/VAR 13-10.01.74	1 060 000.00	1 142 923.80	0.04
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.12500% 14-PRP	7 900 000.00	8 197 119.00	0.27
EUR GROUPAMA SA-REG-S-SUB 6.375%/3M EURIBOR+577BP 14-PRP	900 000.00	921 231.00	0.03
EUR HYPOTHEK REAL ES INTL-SUB 5.86400%/3M EURIBOR+213 BP 07-PRP	13 500 000.00	13 387 275.00	0.45
EUR IBERCAJA BANCO SA 5.000%/VAR REG-S-SUB 15-28.07.25	7 700 000.00	7 691 222.00	0.26
EUR LIBERBANK SA-REG-S-SUB 6.875%/VAR 17-14.03.27	4 000 000.00	4 092 960.00	0.14
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 6.375%/VAR 14-PRP	4 051 000.00	4 245 893.61	0.14
EUR MUJENCHENER RUECKVER-SUB 5.767%/3M EURIBOR+204 BP 07-PRP	11 050 000.00	11 163 815.00	0.37
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-16.09.74	11 680 000.00	11 834 643.20	0.39
EUR PERMANENT TSB PLC-REG-S-SUB 8.625%/VAR 15-PRP	7 200 000.00	7 105 824.00	0.24
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-SUB-REG-S 3.875%/VAR 15-PRP	2 370 000.00	2 454 348.30	0.08
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANC-REG-S-SUB 4.500%/VAR 15-25.03.75	9 950 000.00	10 055 768.50	0.33
EUR ROYAL BANK OF SCOT GP PLC 7.091%/VAR 07-PRP	7 350 000.00	6 858 579.00	0.23
EUR RZB FINANCE (JERSEY) IV-SUB 5.169%/3M EURIBOR+195BP 06-PRP	4 650 000.00	4 471 393.50	0.15
EUR SOCIETE GENERALE-SUB 9.375%/3M EURIBOR+890.1BP 09-PRP	2 850 000.00	3 368 700.00	0.11
EUR SOLVAY FINANCE SA-REG-S-SUB 5.118%/VAR 15-PRP	1 190 000.00	1 300 301.10	0.04
EUR SOLVAY FINANCE SA-REG-S-SUB 5.869%/VAR 15-PRP	15 620 000.00	17 699 490.60	0.59
EUR TDC A/S-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-26.02.3015	8 100 000.00	8 020 539.00	0.27
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 7.625%/VAR 13-PRP	7 700 000.00	8 964 879.00	0.30
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	8 200 000.00	8 658 052.00	0.29
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	10 000 000.00	10 928 900.00	0.36

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
 Jahresbericht per 31. März 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.200%/VAR 14-PRP	4 400 000.00	4 596 152.00	0.15
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	8 085 000.00	8 735 195.70	0.29
EUR UNICREDIT LUX FINANCE SA-SUB 8.125%/3M EURIBOR+665BP 09-PRP	25 256 000.00	27 633 347.28	0.92
EUR VOLVO TREASURY AB-REG-S-SUB 4.200%/VAR 14-10.06.75	8 685 000.00	9 091 023.75	0.30
EUR WIENERBERGER AG-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	8 835 000.00	9 452 301.45	0.31
Total EUR		319 377 548.30	10.63
GBP			
GBP BANK OF SCOTLAND-REG-S-SUB 7.754%/VAR 00-PRP	2 160 000.00	2 891 508.52	0.10
GBP CREDIT AGRICOLE SA-SUB 7.58900%/3M LIBOR+355BP-PRP	4 050 000.00	5 244 015.86	0.17
GBP CREDIT AGRICOLE SA-SUB 8.12500%/3M LIBOR+646BP 09-PRP	2 700 000.00	3 560 501.32	0.12
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 3M LIBOR+500BP 13-15.11.19	340 000.00	398 182.18	0.01
GBP HBOS CAPITAL FUNDING LP-SUB 6.46100%/VAR 01-PRP	3 665 000.00	4 533 194.58	0.15
GBP HSBC BANK CAPITAL FUNDING STERLING-SUB 5.86200%/VAR 04-PRP	2 340 000.00	2 953 875.88	0.10
GBP UNICREDIT INTL BK LUX SA 8.593%/VAR 08-PRP	1 550 000.00	1 885 626.69	0.06
Total GBP		21 466 905.03	0.71
USD			
USD BAYERNLB CAPITAL TRUST I-SUB 6.20320%/3M LIBOR+198BP 07-PRP	1 000 000.00	927 044.08	0.03
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 7.64800%/VAR 01-PRP	7 370 000.00	8 131 083.16	0.27
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 7.014%/VAR 07-PRP	3 000 000.00	3 071 385.16	0.10
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.125%/VAR 15-PRP	8 090 000.00	7 887 286.71	0.27
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 15-PRP	3 575 000.00	3 590 241.92	0.12
Total USD		23 607 041.03	0.79
Total Anleihen, variabler Zins		364 451 494.36	12.13
Weitere Anleihen, variabler Zins			
GBP			
GBP SOCIETE GENERALE-SUB 8.875%/3M LIBOR+340BP 08-PRP	1 334 000.00	1 658 009.51	0.06
Total GBP		1 658 009.51	0.06
Total Weitere Anleihen, variabler Zins		1 658 009.51	0.06
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		2 695 511 234.41	89.74
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Mortgage Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD BAMLL COMRCIAL MRTG SEC TRT 2014-IN-144A-SUB FLR 14-15.12.29	5 000 000.00	4 683 606.65	0.16
USD BXHTL MORT TRST-144A-SUB 1M LIBOR+357.418BP 15-15.05.29	13 750 000.00	12 490 285.04	0.42
USD COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB VAR 15-01.05.48	12 000 000.00	10 807 811.13	0.36
USD COSMOPOLITAN HOTEL TRUST-144A 1M LIBOR+465BP 16-15.11.33	3 000 000.00	2 852 342.95	0.09
USD CSMC TRUST 2015-DEAL-144A-SUB 1M LIBOR+400BP 15-15.04.29	9 000 000.00	8 456 921.04	0.28
USD CSMC TRUST 2015-SAND MZ-SUB-144A 1M LIBOR+385BP 15-15.08.30	4 000 000.00	3 777 273.43	0.13
USD HILT 2014-ORL MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+325BP 14-15.07.29	5 300 000.00	4 957 821.34	0.16
USD JP MORGAN CHASE COM MTGE-144A-SUB 1M LIBOR+385BP 14-15.10.29	10 000 000.00	9 414 748.26	0.31
USD JP MORGAN CHASE COMRCL MTG SEC-144A-SUB VAR 15-01.09.32	5 000 000.00	4 471 113.08	0.15
USD WFCG COMM MTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+372.03BP 15-15.11.29	11 000 000.00	8 275 979.97	0.28
Total USD		70 187 902.89	2.34
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins		70 187 902.89	2.34
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 6.62500% 16-15.09.23	24 702 000.00	25 478 877.90	0.85
Total EUR		25 478 877.90	0.85
USD			
USD COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC 8.25000% 15-15.10.23	10 620 000.00	10 475 527.09	0.35
USD GLOBAL SHIP LEASE INC-144A 10.00000% 14-01.04.19	4 800 000.00	4 442 990.04	0.15
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 13-01.08.23	8 265 000.00	7 901 418.82	0.26
USD QORVO INC 6.75000% 16-01.12.23	8 155 000.00	8 272 801.65	0.28
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	5 400 000.00	4 960 497.41	0.16
USD RITE AID CORP-144A 6.12500% 15-01.04.23	5 300 000.00	4 911 995.70	0.16
USD STEEL DYNAMICS INC 5.25000% 13-15.04.23	3 675 000.00	3 564 875.42	0.12
USD WR GRACE & CO-CONN-144A 5.62500% 14-01.10.24	6 670 000.00	6 571 466.97	0.22
Total USD		51 101 573.10	1.70
Total Notes, fester Zins		76 580 451.00	2.55
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR SNAI SPA-REG-S 6.37500% 16-07.11.21	8 140 000.00	8 594 049.20	0.28
Total EUR		8 594 049.20	0.28
Total Anleihen, fester Zins		8 594 049.20	0.28

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD JP MORGAN CHASE CAPITAL XIII-SUB 3M LIBOR+95BP 04-30.09.34	82 000.00	68 809.31	0.00
USD PNC CAPITAL TRUST C-SUB 3M LIBOR+57BP 998-01.06.28	13 845 000.00	11 714 950.21	0.39
USD STATE STREET CORP-SUB 3M LIBOR+56BP 98-15.05.28	5 729 000.00	4 820 812.49	0.16
Total USD		16 604 572.01	0.55
Total Anleihen, variabler Zins		16 604 572.01	0.55
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		171 966 975.10	5.72

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	2 997.56	29 975 640.00	1.00
Total Irland		29 975 640.00	1.00
Total Investment Fonds, open end		29 975 640.00	1.00
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		29 975 640.00	1.00
Total des Wertpapierbestandes		2 897 453 849.51	96.46

Derivative Instrumente

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

Swaps und Forward-Swaps auf Indizes			
EUR JPMORGAN/BOXX EUR LIQUID HY INDEX SWAP REC PERF 16-20.06.17	9 991 738.35	216 911.80	0.01
EUR JPMORGAN/BOXX EUR LIQUID HY INDEX SWAP PAYER 3ML 16-20.06.17			
EUR MERRILL LYNCH/BOXX EUR LIQUID HY EQS REC PERF 16-20.06.17	20 000 000.00	184 196.53	0.00
EUR MERRILL LYNCH/BOXX EUR HY INDEX SWAP PAYER 3ML 16-20.06.17			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Indizes		401 108.33	0.01
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		401 108.33	0.01
Total Derivative Instrumente		401 108.33	0.01

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
CHF 113 884 300.00	EUR 106 023 900.09	24.4.2017	381 050.40 0.01
CAD 57 117 600.00	EUR 39 626 941.62	24.4.2017	392 072.04 0.01
CNH 218 232 700.00	EUR 29 248 804.36	24.4.2017	365 574.33 0.01
EUR 289 903 384.70	GBP 252 200 000.00	24.4.2017	-4 829 368.49 -0.16
AUD 207 238 900.00	EUR 147 894 680.50	24.4.2017	-266 180.41 -0.01
SGD 192 420 800.00	EUR 127 303 184.35	24.4.2017	1 355 209.39 0.04
GBP 24 254 900.00	EUR 27 880 957.99	24.4.2017	464 456.19 0.02
EUR 361 211 840.89	USD 390 470 000.00	24.4.2017	-3 541 909.71 -0.12
USD 962 545 000.00	EUR 890 420 906.57	24.4.2017	8 731 138.07 0.29
HKD 471 756 800.00	EUR 56 220 146.70	24.4.2017	513 337.85 0.02
JPY 199 305 400.00	EUR 1 639 202.61	24.4.2017	32 931.96 0.00
EUR 772 633.25	HKD 6 495 700.00	24.4.2017	-8 539.79 0.00
EUR 1 070 434.23	AUD 1 510 600.00	24.4.2017	-5 655.31 0.00
EUR 1 651 723.35	SGD 2 500 800.00	24.4.2017	-20 387.52 0.00
GBP 284 600.00	EUR 327 661.24	24.4.2017	4 935.67 0.00
EUR 16 398 552.97	USD 17 701 500.00	24.4.2017	-137 130.99 0.00
CHF 3 579 500.00	EUR 3 341 482.84	24.4.2017	2 933.56 0.00
EUR 633 455.12	HKD 5 317 100.00	24.4.2017	-5 979.46 0.00
GBP 15 570 000.00	EUR 17 976 765.29	24.4.2017	219 067.25 0.01
USD 50 690 000.00	EUR 46 600 909.95	24.4.2017	750 660.25 0.02
EUR 1 496 821.63	HKD 12 638 400.00	24.4.2017	-23 072.67 0.00
EUR 7 568 164.71	USD 8 125 000.00	24.4.2017	-21 724.97 0.00
EUR 339 616.39	CAD 485 700.00	24.4.2017	-685.63 0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			4 352 732.01 0.14
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			39 054 798.29* 1.30
Andere Aktiva und Passiva			62 472 822.01 2.09
Total des Nettovermögens			3 003 735 310.15 100.00

* Zum 31. März 2017 wurden gegenüber Merrill Lynch Bankguthaben in Höhe von EUR 245 000 als Sicherheit eingesetzt.

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Nettovermögen in USD		252 509 299.79	368 171 152.59	371 780 995.99
Klasse F-acc	LU0464245496			
Anteile im Umlauf		113 442.0210	360 520.4160	511 979.5670
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		148.93	141.49	134.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		148.93	141.49	134.99
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0464251627			
Anteile im Umlauf		12 351.1220	18 036.1220	46 231.3610
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		143.83	138.82	133.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		143.83	138.82	133.61
Klasse (SGD hedged) F-acc²	LU0964819261			
Anteile im Umlauf		-	20 698.0000	38 529.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		-	119.19	113.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		-	119.19	113.06
Klasse I-A1-acc	LU0464245819			
Anteile im Umlauf		81 388.5310	159 695.9710	111 343.8340
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		130.50	124.37	119.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		130.50	124.37	119.03
Klasse I-X-acc	LU0464246890			
Anteile im Umlauf		21 931.9570	170 174.3750	162 103.2540
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		149.73	141.72	134.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		149.73	141.72	134.72
Klasse I-X-dist	LU0464246627			
Anteile im Umlauf		144 466.7720	121 237.6540	146 338.8700
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		107.54	106.13	101.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		107.54	106.13	101.44
Klasse (EUR hedged) N-acc	LU0464250819			
Anteile im Umlauf		13 868.9560	7 340.7040	8 650.4140
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		122.48	119.72	116.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		122.48	119.72	116.71
Klasse P-acc	LU0464244333			
Anteile im Umlauf		489 490.5510	598 974.9870	693 985.1120
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		141.43	135.95	131.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		141.43	135.95	131.23
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0464250652			
Anteile im Umlauf		284 690.3830	284 435.6520	382 670.7690
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		138.47	135.02	131.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		138.47	135.02	131.28
Klasse (SGD hedged) P-acc	LU0464247518			
Anteile im Umlauf		10 129.3940	122 158.8400	141 969.7180
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		136.84	131.72	126.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		136.84	131.72	126.23
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0464250496			
Anteile im Umlauf		104 692.8880	124 143.5810	166 037.8080
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		109.52	109.64	110.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		109.52	109.64	110.82
Klasse P-mdist	LU0464244259			
Anteile im Umlauf		597 043.3300	394 485.5270	441 416.1520
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		97.52	97.65	98.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		97.52	97.65	98.68
Klasse (SGD hedged) P-mdist	LU0464247435			
Anteile im Umlauf		135 380.3320	139 589.4360	284 161.1670
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		97.05	97.77	98.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		97.05	97.77	98.57
Klasse Q-acc³	LU0464245652			
Anteile im Umlauf		63 416.3180	490 424.7310	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		108.62	103.66	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		108.62	103.66	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilklasse (SGD hedged) F-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

³ Erste NAV 18.5.2015

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Klasse (EUR hedged) Q-acc⁴	LU0464251973			
Anteile im Umlauf		20 090.2430	12 534.0500	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.09	104.66	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		108.09	104.66	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist⁴	LU0464251890			
Anteile im Umlauf		4 670.4810	4 460.1700	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.18	104.66	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		106.18	104.66	-
Klasse Q-mdist⁵	LU0464245579			
Anteile im Umlauf		4 292.1130	4 392.1130	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		102.91	102.36	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		102.91	102.36	-

¹ Siehe Erläuterung 1

⁴ Erste NAV 11.9.2015

⁵ Erste NAV 22.10.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	5.3%	4.8%	8.1%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	3.6%	3.9%	8.1%
Klasse (SGD hedged) F-acc ¹	SGD	-	5.4%	8.2%
Klasse I-A1-acc	USD	4.9%	4.5%	7.7%
Klasse I-X-acc	USD	5.7%	5.2%	8.5%
Klasse I-X-dist	USD	5.6%	5.2%	-
Klasse (EUR hedged) N-acc	EUR	2.3%	2.6%	6.7%
Klasse P-acc	USD	4.0%	3.6%	6.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	2.6%	2.8%	7.0%
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	3.9%	4.3%	7.1%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	2.6%	2.8%	7.0%
Klasse P-mdist	USD	4.0%	3.6%	6.8%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	3.9%	4.3%	7.1%
Klasse Q-acc	USD	4.8%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.3%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	3.3%	-	-
Klasse Q-mdist	USD	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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine offizielle Benchmark.

¹ Die Anteilsklasse (SGD hedged) F-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Bericht des Portfolio Managers

Der Markt für auf USD lautende Unternehmensanleihen Asiens verzeichnete im Berichtsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 einen positiven Ertrag, der von der Verengung der Kreditrisikoprämien und den laufenden Renditen getragen wurde. Die Kreditrisikoprämien gingen zu Beginn des 2. Quartals 2016 zurück, da die Anlegerstimmung durch den weltweiten Anstieg der Rohstoffpreise und über Erwarteten gute Konjunkturdaten aus China unterstützt wurde. Im Juli und August schrumpften die Risikoprämien. Das Austrittsvotum beim britischen Referendum im Juni hatte vermehrt Wachstumsängste geschürt und die Markterwartung verstärkt, dass die Zentralbanken die Geldpolitik weiter lockern würden. Dies trieb die anhaltende Anlegernachfrage nach Renditen und Erträgen an. Im November wurde die Gesamrendite durch den starken Anstieg der US-Treasury-Renditen beeinträchtigt. Das Ergebnis der US-Präsidentenwahl war nicht allgemein erwartet worden und löste eine massive Neuausrichtung an den Finanzmärkten aus. Die Politik von Trump wurde allgemein als inflationär und wachstumsorientiert angesehen, da er Steuersenkungen und Infrastrukturausgaben versprach.

Vor dem Hintergrund der beschriebenen Marktbewegungen erzielte der Subfonds im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Die zugrunde liegenden Anlagestrategien trugen ebenfalls positiv zur Performance bei, insbesondere das Kreditmanagement. Die Zinsduration des Subfonds im 4. Quartal 2016 kam dem Gesamtertrag zugute.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Südkorea	16.42
China	13.32
Britische Jungferninseln	12.44
Hongkong	11.98
Singapur	7.56
Luxemburg	6.09
Indonesien	5.88
Cayman-Inseln	4.78
Kanada	4.33
Philippinen	2.52
Niederlande	2.47
Vereinigte Staaten	2.08
Katar	1.74
Isle of Man	1.62
Sri Lanka	1.52
Malaysia	1.49
Indien	0.65
Total	96.89

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	22.25
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	15.86
Erdöl	9.60
Immobilien	8.56
Länder- & Zentralregierungen	7.45
Energie- & Wasserversorgung	6.19
Anlagefonds	6.09
Verkehr & Transport	5.58
Bergbau, Kohle & Stahl	4.06
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	2.63
Diverse Dienstleistungen	2.16
Baugewerbe & Baumaterial	1.53
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.10
Telekommunikation	1.10
Versicherungen	0.78
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.53
Verpackungsindustrie	0.48
Detailhandel, Warenhäuser	0.39
Gastgewerbe & Freizeit	0.32
Diverse Handelsfirmen	0.23
Total	96.89

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.3.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	244 483 965.55
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	182 335.65
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	244 666 301.20
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	9 657 171.86
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 009 000.00
Forderungen aus Zeichnungen	436 604.31
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 257 308.26
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	21 661.83
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-448 808.42
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-475 328.58
Total Aktiva	257 123 910.46
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-46 071.01
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 998 523.75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-397 651.41
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-137 805.33
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-25 112.41
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 446.76
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-172 364.50
Total Passiva	-4 614 610.67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	252 509 299.79

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.4.2016-31.3.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	21 687.06
Zinsen auf Wertpapiere	12 346 621.65
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	277 527.77
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	474 235.91
Sonstige Erträge	446 020.19
Total Erträge	13 566 092.58
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-262 861.13
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-189 694.35
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 900 157.10
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-129 269.62
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-51 856.43
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 418.95
Total Aufwendungen	-4 535 257.58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 030 835.00
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	8 689 320.20
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-362 525.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-12 567.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 713 939.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-277 374.94
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-56 332.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 266 580.95
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	14 297 415.95
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 959 505.37
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-48 078.12
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	55 190.58
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-3 401 475.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-475 328.58
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 829 196.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 468 219.23

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.4.2016-31.3.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	368 171 152.59
Zeichnungen	158 223 836.63
Rücknahmen	-278 297 156.13
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-120 073 319.50
Ausbezahlte Dividende	-4 056 752.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 030 835.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 266 580.95
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 829 196.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 468 219.23
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	252 509 299.79

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2016-31.3.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	360 520.4160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	36 874.6530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-283 953.0480
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	113 442.0210
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 036.1220
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 514.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 199.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 351.1220
Klasse	(SGD hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 698.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	847.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 545.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	159 695.9710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	51 445.1310
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-129 752.5710
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	81 388.5310
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	170 174.3750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 072.9100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-149 315.3280
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 931.9570
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	121 237.6540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	55 338.8380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-32 109.7200
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	144 466.7720
Klasse	(EUR hedged) N-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 340.7040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 464.5750
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 936.3230
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 868.9560
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	598 974.9870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	330 102.2610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-439 586.6970
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	489 490.5510
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	284 435.6520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	155 675.1020
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-155 420.3710
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	284 690.3830
Klasse	(SGD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	122 158.8400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 368.1240
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-117 397.5700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 129.3940
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	124 143.5810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19 182.7290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-38 633.4220
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	104 692.8880

Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	394 485.5270
Anzahl der ausgegebenen Anteile	534 658.2490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-332 100.4460
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	597 043.3300
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	139 589.4360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25 330.9110
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-29 540.0150
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	135 380.3320
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	490 424.7310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	81 643.5960
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-508 652.0090
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	63 416.3180
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 534.0500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 951.2930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-395.1000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 090.2430
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 460.1700
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 083.1850
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 872.8740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 670.4810
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 392.1130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	934.6150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 034.6150
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 292.1130

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond Fund				
– Full Cycle Asian Bond (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
I-X-dist	1.6.2016	6.6.2016	USD	4.40
(EUR hedged) P-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	2.88
(EUR hedged) Q-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	1.87

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond Fund				
– Full Cycle Asian Bond (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.35
P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.35
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.35
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.35
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.35
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.35
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.32
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.32
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.32
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.32
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.32
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	SGD	0.39
(SGD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	SGD	0.39
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	SGD	0.39
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	SGD	0.39
(SGD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	SGD	0.39
(SGD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	SGD	0.39
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	SGD	0.32
Q-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.37
Q-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.37
Q-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.37
Q-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.37
Q-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.37
Q-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.37
Q-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.34
Q-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.34
Q-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.34
Q-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.34
Q-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.34
Q-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.34

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
Jahresbericht per 31. März 2017

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2017

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	CGNPC INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.00000% 15-19.05.25	3 450 000.00	3 526 031.10	1.40
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.50000% 13-10.01.23	3 500 000.00	3 711 540.00	1.47
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.12500% 16-11.02.21	1 200 000.00	1 173 812.40	0.46
USD	GOLDEN LEGACY PTE LTD-REG-S 6.87500% 17-27.03.24	1 350 000.00	1 328 184.00	0.53
USD	GREENKO DUTCH BV-REG-S 8.00000% 14-01.08.19	3 500 000.00	3 683 785.00	1.46
USD	HUTCHINSON WHAMPOA INTL 11 LTSD-REG-S 4.62500% 12-13.01.22	3 478 000.00	3 752 974.16	1.49
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 12-25.04.22	8 250 000.00	8 415 577.50	3.33
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000% 11-13.07.21	2 455 000.00	2 646 949.08	1.05
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	2 800 000.00	2 814 543.20	1.11
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.12500% 16-14.04.21	4 900 000.00	4 780 097.00	1.89
USD	MIE HOLDINGS CORP-REG-S 7.50000% 14-25.04.19	1 000 000.00	674 998.00	0.27
USD	NEERG ENERGY LTD-REG-S 6.00000% 17-13.02.22	1 625 000.00	1 649 301.87	0.65
USD	NEXEN INC 5.87500% 05-10.03.35	9 350 000.00	10 937 901.15	4.33
USD	NOBLE GROUP LTD-REG-S 6.75000% 09-29.01.20	1 500 000.00	1 445 010.00	0.57
USD	PARKSON RETAIL GROUP LTD-REG-S 4.50000% 13-03.05.18	1 000 000.00	989 220.00	0.39
USD	PERTAMINA PT-REG-S 5.62500% 13-20.05.43	4 800 000.00	4 931 588.00	1.95
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.75000% 16-18.01.22	1 200 000.00	1 231 249.20	0.49
USD	STATE GRID OVERSEAS INV-REG-S 4.12500% 14-07.05.24	7 550 000.00	7 991 622.15	3.16
USD	STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.25000% 16-30.11.21	750 000.00	799 215.00	0.32
USD	YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 8.12500% 13-22.04.18	375 000.00	370 590.00	0.15
USD	YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 7.25000% 14-28.02.20	1 000 000.00	981 174.00	0.39
Total USD			67 835 342.81	26.86

Total Notes, fester Zins

67 835 342.81 **26.86**

Notes, variabler Zins

USD

USD	WOORI BANK-REG-S-SUB VAR 16-PRP	2 000 000.00	1 969 898.00	0.78
Total USD			1 969 898.00	0.78

Total Notes, variabler Zins

1 969 898.00 **0.78**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	AZURE NOVA INTL FINANCE LTD-REG-S 3.00000% 17-21.03.20	2 400 000.00	2 400 888.00	0.95
USD	AZURE NOVA INTL FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 17-21.03.22	3 200 000.00	3 202 185.60	1.27
USD	BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 2.37500% 16-01.03.21	7 300 000.00	7 166 848.00	2.84
USD	BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.00000% 17-14.02.22	3 650 000.00	3 659 358.60	1.45
USD	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP-REG-S 4.00000% 17-24.01.37	1 450 000.00	1 467 675.50	0.58
USD	GRAND CHINA AIR HONG KONG LTD-REG-S 6.37500% 17-07.03.19	3 800 000.00	3 856 988.59	1.53
USD	HNA GROUP INTERNATIONAL CO LTD-REG-S 6.00000% 16-18.08.19	500 000.00	503 698.00	0.20
USD	HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 2.87500% 16-03.05.26	3 500 000.00	3 331 594.00	1.32
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 1.87500% 16-18.07.21	3 380 000.00	3 263 515.06	1.29
USD	KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.00000% 16-11.10.21	6 900 000.00	6 654 401.40	2.64
USD	LI & FUNG LTD-REG-S-SUB 5.25000% 16-PRP	650 000.00	574 173.60	0.23
USD	NWD MTN LTD-REG-S 5.25000% 14-26.02.21	2 000 000.00	2 129 906.00	0.84
USD	OTTAWA HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.87500% 13-16.05.18	1 500 000.00	1 193 340.00	0.47
USD	PROVEN GLORY CAPITAL LTD-REG-S 3.25000% 17-21.02.22	1 400 000.00	1 392 566.00	0.55
USD	PROVEN GLORY CAPITAL LTD-REG-S 4.00000% 17-21.02.27	1 400 000.00	1 385 846.00	0.55
USD	STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 3.12500% 15-20.01.20	1 750 000.00	1 765 912.75	0.70
USD	VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.95000% 16-23.12.19	1 400 000.00	1 433 462.80	0.57
USD	YUEXIU REIT MTN CO-REG-S 3.10000% 13-14.05.18	2 100 000.00	2 108 381.10	0.83
Total USD			47 490 741.00	18.81

Total Medium-Term Notes, fester Zins

47 490 741.00 **18.81**

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD	DBS BANK LTD REG-S-SUB 3.625%/VAR 12-21.09.22	2 175 000.00	2 188 941.75	0.87
USD	DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	1 700 000.00	1 670 601.90	0.66
USD	MALAYAN BANKING-REG-S-SUB 3.250%/H15T5Y+260BP 12-20.09.22	3 750 000.00	3 762 262.50	1.49
USD	OVERSEA-CHINESE BKNG CORP-REG-S-SUB 3.150%/VAR 12-11.03.23	3 950 000.00	3 956 307.00	1.57
USD	OVERSEA-CHINESE BKNG-SUB 3.750%/3M LIBOR+184 8BP 10-15.11.22	4 100 000.00	4 137 925.00	1.64
USD	SHINHAN BANK-REG-S-SUB 3.875%/VAR 16-07.12.26	1 650 000.00	1 675 296.15	0.66
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 12-17.10.22	2 860 000.00	2 869 867.00	1.14
USD	WING HANG BANK LTD-SUB 6.00000%/3M LIBOR+185BP 07-PRP	5 450 000.00	5 457 074.10	2.16
Total USD			25 738 275.40	10.19

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

25 738 275.40 **10.19**

Anleihen, fester Zins

USD

USD	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 6.35000% 17-11.01.20	350 000.00	361 827.20	0.14
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.25000% 17-23.03.22	1 425 000.00	1 480 133.25	0.59
USD	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 6.37500% 13-29.10.43	1 800 000.00	2 118 733.20	0.84
USD	CHINA REINSURANCE FINANCE CORP-REG-S 3.37500% 17-09.03.22	1 975 000.00	1 959 970.25	0.78
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.50000% 15-09.03.20	1 700 000.00	1 810 476.20	0.72
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 11.50000% 15-01.06.18	1 250 000.00	1 342 090.00	0.53
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.25000% 17-23.03.22	1 050 000.00	1 065 435.00	0.42
USD	FUTURE LAND DEV HLDGS LTD-REG-S 5.00000% 17-16.02.20	1 750 000.00	1 763 032.25	0.70
USD	GOHL CAPITAL LTD-REG-S 4.25000% 17-24.01.27	4 050 000.00	4 090 512.15	1.62
USD	GUORUI PROPERTIES LTD-REG-S 7.00000% 17-21.03.20	2 500 000.00	2 510 050.00	0.99

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
Jahresbericht per 31. März 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.37500% 13-15.04.23	1 500 000.00	1 498 084.50	0.59
USD JABABEKA INTERNATIONAL BV-REG-S 6.50000% 16-05.10.23	2 000 000.00	2 059 570.00	0.82
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.25000% 15-18.05.20	4 450 000.00	4 426 726.50	1.75
USD KOREA RESOURCES CORP-REG-S 2.25000% 16-19.04.21	3 834 000.00	3 735 914.77	1.48
USD PCPD CAPITAL LTD-REG-S 4.75000% 17-09.03.22	1 350 000.00	1 348 443.45	0.53
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 17-02.02.42	1 300 000.00	1 283 750.00	0.51
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.62500% 16-02.06.46	4 300 000.00	4 402 125.00	1.74
USD REWARD INTERNATIONAL INVEST LTD-REG-S 7.25000% 17-25.01.20	1 200 000.00	1 220 400.00	0.48
USD SHENHUA OVERSEAS CAPITAL CO LTD-REG-S 2.50000% 15-20.01.18	2 000 000.00	2 005 980.00	0.80
USD SRILANKAN AIRLINES LTD-REG-S 5.30000% 14-27.06.19	2 600 000.00	2 601 742.00	1.03
USD TEWOOD GROUP FINANCE NO 3 LTD-REG-S 5.50000% 17-06.04.22	3 025 000.00	3 059 394.25	1.21
USD THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 7.00000% 14-11.04.22	1 650 000.00	1 722 078.59	0.68
USD XIN JIANG GUANG HUI IND INV GRP-REG-S 7.87500% 17-30.03.20	2 650 000.00	2 639 853.15	1.05
Total USD		50 506 321.71	20.00
Total Anleihen, fester Zins		50 506 321.71	20.00
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD BAOXIN AUTO FINANCE I LTD-REG-S 8.750%/VAR 16-PRP	1 100 000.00	1 153 473.20	0.46
USD CCCI TREASURE LTD-REG-S 3.500%/VAR 15-PRP	1 750 000.00	1 760 904.25	0.70
USD CHINA CONSTRUCTION BANK-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-13.05.25	5 700 000.00	5 789 695.20	2.29
USD CLP POWER HK FINANCE LTD-REG-S-SUB 4.250%/VAR 14-PRP	1 450 000.00	1 480 696.50	0.59
USD KOREAN AIR LINES CO LTD-REG-S 2.500%/VAR 15-25.11.45	6 650 000.00	6 643 469.70	2.63
USD PETRON CORP-REG-S-SUB 7.500%/VAR 13-PRP	1 500 000.00	1 576 140.00	0.62
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 4.875%/VAR 16-PRP	500 000.00	487 440.00	0.19
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S-SUB 6.750%/VAR 15-PRP	3 350 000.00	3 515 855.15	1.39
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES-REG-S 3.375%/VAR 14-25.02.24	4 700 000.00	4 768 690.50	1.89
Total USD		27 176 364.50	10.76
Total Anleihen, variabler Zins		27 176 364.50	10.76
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		220 716 943.42	87.40
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.37500% 16-21.04.27	1 800 000.00	1 672 916.40	0.66
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CNVY 2.45200% 16-20.10.21	5 200 000.00	5 082 896.00	2.01
Total USD		6 755 812.40	2.67
Total Notes, fester Zins		6 755 812.40	2.67
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.00000% 13-09.05.23	1 700 000.00	1 658 826.00	0.66
Total USD		1 658 826.00	0.66
Total Anleihen, fester Zins		1 658 826.00	0.66
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		8 414 638.40	3.33
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Luxemburg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV-ASIAN INVST GRADE BONDS (USD)-UJ-X-CAP	1 500.00	15 367 860.00	6.09
Total Luxemburg		15 367 860.00	6.09
Total Investment Fonds, open end		15 367 860.00	6.09
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		15 367 860.00	6.09
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Optionen auf Anleihe-Futures, klassisch			
USD			
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE CALL 124.50000 JUN17 26.05.17	181.00	166 859.38	0.07
Total USD		166 859.38	0.07
Total Optionen auf Anleihe-Futures, klassisch		166 859.38	0.07
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		166 859.38	0.07
Total des Wertpapierbestandes		244 666 301.20	96.89

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

Finanzterminkontrakten auf Anleihen

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.17	119.00	3 718.75	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	5.00	0.03	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.17	-7.00	-1 585.99	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.06.17	-4.00	-875.02	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 21.06.17	-8.00	-1 000.00	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	-274.00	21 404.06	0.01
Total Finanzterminkontrakten auf Anleihen			21 661.83	0.01

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

21 661.83 0.01

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

Credit-Default-Swaps*

USD	CITIKOREA CREDIT DEFAULT SWAPS PAYER 1.00000% 16-20.06.22	-14 000 000.00	-347 216.18	-0.14
USD	JPMORGAN/MALAYS CREDIT DEFAULT SWAPS PAYER 1.00000% 17-20.06.22	-13 000 000.00	39 270.98	0.02
USD	CITWINDON CREDIT DEFAULT SWAPS REC 1.00000% 17-20.06.22	13 000 000.00	-167 383.38	-0.07
Total Credit-Default-Swaps			-475 328.58	-0.19

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

-475 328.58 -0.19

Total Derivative Instrumente

-453 666.75 -0.18

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

SGD	14 430 100.00	USD	10 294 302.29	21.4.2017	34 257.15	0.01
EUR	54 677 800.00	USD	59 002 321.88	21.4.2017	-472 249.20	-0.19
EUR	867 100.00	USD	939 410.94	21.4.2017	-11 220.23	0.00
USD	129 599.43	SGD	180 500.00	21.4.2017	403.86	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-448 808.42	-0.18

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

9 657 171.86 3.82

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-46 071.01 -0.02

Andere Aktiva und Passiva

-865 627.09 -0.33

Total des Nettovermögens

252 509 299.79 100.00

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

UBS (Lux) Bond Fund – GBP

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Nettovermögen in GBP		41 716 011.15	48 822 453.11	62 684 140.77
Klasse F-acc	LU0415169761			
Anteile im Umlauf		11 400.0000	19 823.1410	17 261.6510
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		248.26	228.28	227.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ¹		247.27	228.28	227.18
Klasse P-acc	LU0035346187			
Anteile im Umlauf		110 179.2770	137 300.9040	189 272.3570
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		242.98	224.80	225.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ¹		242.01	224.80	225.06
Klasse P-dist	LU0035345882			
Anteile im Umlauf		141 368.8090	167 698.0690	232 822.7730
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		70.02	67.02	69.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ¹		69.74	67.02	69.43
Klasse Q-acc²	LU0415169928			
Anteile im Umlauf		9 453.2000	8 202.0940	-
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		112.18	103.37	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ¹		111.73	103.37	-
Klasse Q-dist²	LU0415169845			
Anteile im Umlauf		10 431.9380	13 019.3670	-
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		110.71	103.38	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ¹		110.27	103.38	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 19.11.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	GBP	8.3%	0.5%	13.6%
Klasse P-acc	GBP	7.7%	-0.1%	12.9%
Klasse P-dist	GBP	7.7%	-0.1%	12.9%
Klasse Q-acc	GBP	8.1%	-	-
Klasse Q-dist	GBP	8.1%	-	-

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine offizielle Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 gaben die Zinssätze in Grossbritannien nach. Die Rendite der 5-jährigen britischen Staatspapiere ging um 25 Basispunkte auf 0.56% zurück, während die Rendite von 10-jährigen Staatsanleihen von 1.41% auf 1.14% nachgab. Insbesondere die Brexit-Abstimmung im Juni 2016 sowie die anschliessende Leitzinssenkung durch die britische Zentralbank waren für die nachgebenden Zinsen verantwortlich.

Der Subfonds entwickelte sich im Berichtsjahr positiv. Die bedeutendsten Performancebeiträge leisteten die Emittentenauswahl sowie Kursgewinne infolge nachgebender Renditen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	38.46
Frankreich	12.06
Vereinigte Staaten	8.78
Supranational	8.16
Niederlande	5.83
Australien	5.03
Jersey	3.12
Belgien	1.93
Cayman-Inseln	1.76
Schweden	1.53
Irland	1.37
Norwegen	1.09
Deutschland	0.97
Singapur	0.85
Schweiz	0.76
Mexiko	0.55
Japan	0.48
Spanien	0.30
Total	93.03

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	30.13
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13.90
Energie- & Wasserversorgung	8.78
Supranationale Organisationen	8.16
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	7.70
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	3.86
Versicherungen	2.88
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.28
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.28
Immobilien	2.07
Telekommunikation	1.88
Verkehr & Transport	1.82
Erdöl	1.70
Länder- & Zentralregierungen	1.19
Detailhandel, Warenhäuser	1.16
Elektronik & Halbleiter	0.99
Tabak & alkoholische Getränke	0.74
Elektrische Geräte & Komponenten	0.46
Diverse Dienstleistungen	0.45
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.32
Computer & Netzwerkausrüster	0.28
Total	93.03

Nettovermögensaufstellung

	GBP
Aktiva	31.3.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	36 423 676.80
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 384 089.87
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	38 807 766.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	134 359.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 012 096.00
Forderungen aus Zeichnungen	150 408.51
Zinsforderungen aus Wertpapieren	676 660.71
Total Aktiva	41 781 290.89
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-43 774.20
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-15 508.63
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 931.48
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 065.43
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-21 505.54
Total Passiva	-65 279.74
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	41 716 011.15

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	GBP
Erträge	1.4.2016-31.3.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	339.51
Zinsen auf Wertpapiere	1 912 122.95
Dividenden	81.93
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	21 309.33
Sonstige Erträge	126 468.76
Total Erträge	2 060 322.48
Aufwendungen	
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-8 523.73
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-384 912.12
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-21 696.38
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 901.99
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-58.91
Total Aufwendungen	-423 093.13
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 637 229.35
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	1 572 876.41
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	4 577.50
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	171.42
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 577 625.33
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 214 854.68
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	213 077.37
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	1 100.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	214 177.37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 429 032.05

Veränderungen des Nettovermögens

	1.4.2016-31.3.2017	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		48 822 453.11
Zeichnungen	20 821 384.04	
Rücknahmen	-30 963 610.57	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-10 142 226.53
Ausbezahlte Dividende		-393 247.48
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 637 229.35	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 577 625.33	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	214 177.37	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		3 429 032.05
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		41 716 011.15

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2016-31.3.2017	
Klasse		F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		19 823.1410
Anzahl der ausgegebenen Anteile		19 030.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-27 453.1410
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		11 400.0000
Klasse		P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		137 300.9040
Anzahl der ausgegebenen Anteile		59 327.3860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-86 449.0130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		110 179.2770
Klasse		P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		167 698.0690
Anzahl der ausgegebenen Anteile		13 842.3280
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-40 171.5880
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		141 368.8090
Klasse		Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		8 202.0940
Anzahl der ausgegebenen Anteile		5 232.5620
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-3 981.4560
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		9 453.2000
Klasse		Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		13 019.3670
Anzahl der ausgegebenen Anteile		3 011.3780
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-5 598.8070
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		10 431.9380

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond Fund – GBP	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	1.6.2016	6.6.2016	GBP	2.28
Q-dist	1.6.2016	6.6.2016	GBP	1.40

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in GBP 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, fester Zins

GBP

GBP	BL SUPERSTORES FINANCE PLC 4.48200% 06-04.10.25	550 000.00	424 180.28	1.02
GBP	OCTAGON HEALTHCARE LIMITED 5.33300% 03-31.12.35	200 000.00	219 696.80	0.52
Total GBP			643 877.08	1.54

Total Asset Backed Securities, fester Zins

643 877.08 1.54

Mortgage Backed Securities, fester Zins

GBP

GBP	MEADOWHALL FINANCE PLC 4.98600% 06-12.01.32	245 000.00	250 192.12	0.60
Total GBP			250 192.12	0.60

Total Mortgage Backed Securities, fester Zins

250 192.12 0.60

Notes, fester Zins

GBP

GBP	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.37500% 12-07.08.41	200 000.00	226 930.00	0.54
GBP	APPLE INC 3.60000% 15-31.07.42	100 000.00	116 252.00	0.28
GBP	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 5.75000% 99-07.12.28	50 000.00	66 090.00	0.16
GBP	BROADGATE FINANCING PLC 4.82100% 05-05.07.33	500 000.00	664 638.00	1.59
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.62500% 04-12.10.54	100 000.00	171 392.00	0.41
GBP	GOLDMAN SACHS GROUP INC 7.25000% 08-10.04.28	150 000.00	212 292.00	0.51
GBP	LONDON & QUADRANT HOUSING TRUST 5.50000% 10-27.01.40	250 000.00	375 922.50	0.90
GBP	SEGRO PLC 6.75000% 00-23.02.24	250 000.00	328 490.00	0.79
GBP	STANDARD CHARTERED BANK PLC-SUB 7.75000% 08-03.04.18	100 000.00	106 489.00	0.26
GBP	WESSEX WATER SERVICES FINANCE LTD 5.37500% 05-10.03.28	150 000.00	197 328.00	0.47
Total GBP			2 465 823.50	5.91

Total Notes, fester Zins

2 465 823.50 5.91

Medium-Term Notes, fester Zins

GBP

GBP	ABN AMRO BANK NV 4.87500% 12-16.01.19	300 000.00	322 020.00	0.77
GBP	AEGON NV 6.12500% 99-15.12.31	200 000.00	281 586.00	0.68
GBP	ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING PLC 4.50000% 12-05.10.27	300 000.00	370 041.00	0.89
GBP	BANK OF AMERICA CORP 7.75000% 08-30.04.18	400 000.00	429 028.00	1.03
GBP	BARCLAYS BANK PLC 5.75000% 09-17.08.21	150 000.00	179 665.50	0.43
GBP	BARCLAYS BANK PLC-REG-S 4.25000% 12-12.01.22	200 000.00	230 416.00	0.55
GBP	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 6.00000% 09-24.11.34	400 000.00	562 132.00	1.35
GBP	BG ENERGY CAPITAL PLC-REG-S 5.00000% 11-04.11.36	100 000.00	135 676.00	0.33
GBP	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.25000% 12-25.09.24	200 000.00	221 712.00	0.53
GBP	BHP BILLITON FINANCE LTD 4.30000% 12-25.09.42	150 000.00	189 382.50	0.45
GBP	BMW US CAPITAL LLC REG-S 2.00000% 14-20.11.19	500 000.00	514 775.00	1.23
GBP	BNP PARIBAS SA 2.37500% 12-20.11.19	200 000.00	207 178.00	0.50
GBP	CENTRICA PLC 7.00000% 08-19.09.33	100 000.00	155 527.00	0.37
GBP	CENTRICA PLC-REG-S 6.37500% 09-10.03.22	100 000.00	123 654.00	0.30
GBP	CITIGROUP INC 5.15000% 03-21.05.26	100 000.00	122 460.00	0.29
GBP	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.00000% 12-04.09.26	200 000.00	222 474.00	0.53
GBP	COVENTRY BUILDING SOCIETY 6.00000% 09-16.10.19	400 000.00	449 216.00	1.08
GBP	CREDIT AGRICOLE SA LONDON 5.50000% 11-17.12.21	200 000.00	238 864.00	0.57
GBP	EAST JAPAN RAILWAY CO 4.87500% 06-14.06.34	150 000.00	201 735.00	0.48
GBP	ELECTRICITE DE FRANCE 6.12500% 09-02.06.34	300 000.00	398 247.00	0.95
GBP	ELECTRICITE DE FRANCE 5.50000% 11-17.10.41	300 000.00	379 989.00	0.91
GBP	ELECTRICITE DE FRANCE 6.87500% 08-12.12.22	300 000.00	386 040.00	0.93
GBP	ENGIE SA 6.12500% 09-11.02.21	400 000.00	478 352.00	1.15
GBP	ENGIE SA-REG-S 5.00000% 10-01.10.60	150 000.00	240 510.00	0.58
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.00000% 99-15.04.39	850 000.00	1 298 417.50	3.11
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.50000% 09-07.06.29	500 000.00	652 810.00	1.56
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.50000% 12-31.10.22	700 000.00	755 923.00	1.81
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.25000% 14-07.03.20	500 000.00	524 015.00	1.26
GBP	GATWICK FUNDING LTD 5.75000% 12-23.01.37	200 000.00	284 560.00	0.68
GBP	GE CAPITAL UK FUNDING 5.87500% 08-18.01.33	150 000.00	220 701.00	0.53
GBP	GE CAPITAL UK FUNDING 5.87500% 09-04.11.20	300 000.00	352 485.00	0.85
GBP	GENERAL ELECTRIC CO 5.50000% 98-07.06.21	300 000.00	354 768.00	0.85
GBP	GENERAL ELECTRIC CO 6.44000% 00-15.11.22	1 000 000.00	182 356.47	0.44
GBP	HEATHROW FUNDING LTD 6.75000% 09-03.12.26	200 000.00	275 576.00	0.66
GBP	HEATHROW FUNDING LTD 5.87500% 11-13.05.41	500 000.00	742 230.00	1.78
GBP	HSBC HOLDINGS PLC 6.50000% 09-20.05.24	300 000.00	387 048.00	0.93
GBP	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 7.00000% 08-07.04.38	450 000.00	615 006.00	1.47
GBP	ING BANK NV 5.37500% 11-15.04.21	300 000.00	351 282.00	0.84
GBP	JPMORGAN CHASE BANK NA 3.50000% 12-18.12.26	200 000.00	224 412.00	0.54
GBP	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.87500% 17-15.03.22	400 000.00	402 484.00	0.96
GBP	LLOYDS BANK PLC 6.50000% 10-17.09.40	200 000.00	321 426.00	0.77
GBP	MACQUARIE BANK LTD-REG-S 3.50000% 14-18.12.20	200 000.00	216 658.00	0.52
GBP	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.50000% 12-30.09.26	300 000.00	342 327.00	0.82
GBP	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 5.12500% 09-09.12.21	250 000.00	294 825.00	0.71
GBP	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 3.00000% 12-04.09.26	400 000.00	446 768.00	1.07
GBP	NATIONAL GRID GAS FINANCE PLC-REG-S 2.62500% 16-22.09.38	200 000.00	193 724.00	0.46
GBP	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 5.62500% 11-28.01.26	200 000.00	266 216.00	0.64
GBP	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 3.25000% 16-20.01.28	300 000.00	322 575.00	0.77
GBP	NATIXIS 5.87500% 00-24.02.20	700 000.00	793 282.00	1.90
GBP	RABOBANK NEDERLAND NV 4.62500% 11-13.01.21	700 000.00	791 343.00	1.90
GBP	RABOBANK NEDERLAND NV 5.25000% 11-23.05.41	200 000.00	285 098.00	0.68
GBP	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 6.62500% 08-17.09.18	200 000.00	215 842.00	0.52
GBP	SANTANDER UK PLC-REG-S 5.75000% 11-02.03.26	400 000.00	532 676.00	1.28
GBP	SANTANDER UK PLC-REG-S 5.25000% 12-16.02.29	150 000.00	202 929.00	0.49

UBS (Lux) Bond Fund – GBP
Jahresbericht per 31. März 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in GBP NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP SANTANDER UK PLC-REG-S 3.87500% 14-15.10.29	150 000.00	171 009.00	0.41
GBP SCENTRE GROUP TRUST 1-REG-S 3.87500% 14-16.07.26	250 000.00	285 732.50	0.68
GBP SMITHKLINE BEECHAM CAPITAL PLC 5.25000% 01-19.12.33	400 000.00	553 424.00	1.33
GBP SMITHKLINE BEECHAM CAPITAL PLC 6.37500% 08-09.03.39	250 000.00	399 790.00	0.96
GBP SNCF RESEAU 5.00000% 02-11.03.52	200 000.00	311 246.00	0.75
GBP SNCF RESEAU-REG-S 5.50000% 98-01.12.21	200 000.00	239 424.00	0.57
GBP SNCF RESEAU-REG-S 5.25000% 99-07.12.28	800 000.00	1 058 872.00	2.54
GBP SOUTHERN GAS NETWORKS PLC 4.87500% 05-21.03.29	200 000.00	256 540.00	0.62
GBP SOUTHERN WATER SERVICES (FINANCE) LTD 6.19200% 03-31.03.29	200 000.00	284 220.00	0.68
GBP SOUTHERN WATER SERVICES (FINANCE) LTD 5.00000% 05-31.03.21	200 000.00	229 932.00	0.55
GBP STATOIL ASA 6.87500% 09-11.03.31	300 000.00	454 206.00	1.09
GBP SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 4.00000% 12-18.01.19	300 000.00	317 055.00	0.76
GBP TELEFONICA EMISIONES SAU 5.44500% 10-08.10.29	100 000.00	124 980.00	0.30
GBP TEMASEK FINANCIAL I LTD 4.62500% 10-26.07.22	300 000.00	354 186.00	0.85
GBP THAMES WATER UTILITIES CAYMAN FINANCE 4.62500% 12-04.06.46	250 000.00	343 755.00	0.82
GBP THFC FUNDING NO 2 PLC 6.35000% 09-08.07.39	300 000.00	467 148.00	1.12
GBP TRANSPORT FOR LONDON 3.87500% 12-23.07.42	350 000.00	450 254.00	1.08
GBP TRANSPORT FOR LONDON 2.25000% 12-09.08.22	100 000.00	106 221.00	0.25
GBP UBS AG LONDON 6.62500% 08-11.04.18	300 000.00	317 841.00	0.76
GBP VATTENFALL AB 6.87500% 09-15.04.39	200 000.00	319 944.00	0.77
GBP WELLS FARGO & CO-REG-S 2.00000% 16-28.07.25	300 000.00	295 914.00	0.71
GBP WESTPAC BANKING CORP 5.00000% 09-21.10.19	200 000.00	220 834.00	0.53
GBP YORKSHIRE WATER SERVICES FINANCE PLC 6.37500% 09-19.08.39	100 000.00	161 420.00	0.39
Total GBP		27 614 390.47	66.20
Total Medium-Term Notes, fester Zins		27 614 390.47	66.20
Medium-Term Notes, variabler Zins			
GBP			
GBP ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 9.750%/RATING LINKED 09-30.07.24	200 000.00	307 646.00	0.74
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	300 000.00	300 528.00	0.72
GBP HEATHROW FUNDING-REG-S 5.250%/12M LIBOR+400BP 08-15.02.25	200 000.00	237 622.00	0.57
GBP HSBC HOLDINGS PLC-SUB 6.37500%/3M LIBOR+130BP 07-18.10.22	700 000.00	716 100.00	1.71
Total GBP		1 561 896.00	3.74
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		1 561 896.00	3.74
Anleihen, fester Zins			
GBP			
GBP ALLIANZ FINANCE II BV 4.50000% 13-13.03.43	300 000.00	401 784.00	0.96
GBP BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 9.37500% 95-21.02.20	400 000.00	496 095.20	1.19
GBP BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 8.62500% 94-26.03.20	300 000.00	366 519.00	0.88
GBP CANARY WHARF FINANCE II PLC 6.45500% 00-22.10.33	400 000.00	149 249.88	0.36
GBP COMCAST CORP 5.50000% 10-23.11.29	100 000.00	134 297.00	0.32
GBP EMH TREASURY PLC 4.50000% 14-29.01.44	100 000.00	128 562.00	0.31
GBP GENFINANCE II PLC 6.06400% 09-21.12.39	100 000.00	146 092.00	0.35
GBP HSBC HOLDINGS PLC-SUB 6.75000% 08-11.09.28	200 000.00	253 344.00	0.61
GBP HUTCHISON WHAMPOA FINANCE LTD 5.62500% 06-24.11.26	150 000.00	195 147.00	0.47
GBP LLOYDS BANK PLC 6.00000% 11-08.02.29	500 000.00	714 160.00	1.71
GBP NATIONAL GRID CO PLC 5.87500% 99-02.02.24	150 000.00	190 504.50	0.46
GBP PRUDENTIAL CORP PLC 6.87500% 98-20.01.23	400 000.00	516 472.00	1.24
GBP ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-REG-S 5.12500% 12-13.01.24	300 000.00	371 841.00	0.89
GBP SANCTUARY CAPITAL PLC 6.69700% 09-23.03.39	150 000.00	250 509.00	0.60
GBP SOUTHERN ELECTRIC POWER DISTRIBUTION 5.50000% 01-07.06.32	300 000.00	411 459.00	0.99
GBP SOUTHERN WATER SERVICES (FINANCE) LTD 4.50000% 06-31.03.52	100 000.00	142 785.00	0.34
GBP WAL-MART STORES INC 5.25000% 04-28.09.35	100 000.00	141 142.00	0.34
GBP WAL-MART STORES INC 4.87500% 06-19.01.39	250 000.00	344 593.50	0.82
GBP WHEATLEY GROUP CAPITAL PLC-REG-S 4.37500% 14-28.11.44	150 000.00	188 928.00	0.45
GBP YORKSHIRE ELECTRICITY DISTRIBUTION PLC 5.12500% 05-04.05.35	150 000.00	204 840.00	0.49
Total GBP		5 748 324.08	13.78
Total Anleihen, fester Zins		5 748 324.08	13.78
Anleihen, variabler Zins			
GBP			
GBP LAND SECURITIES CAP MKTS 5.396%/3M LIBOR+131BP 04-31.07.32	200 000.00	273 870.00	0.66
Total GBP		273 870.00	0.66
Total Anleihen, variabler Zins		273 870.00	0.66
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		38 558 373.25	92.43
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Anleihen, fester Zins			
GBP			
GBP WELLS FARGO & CO 4.62500% 06-03.11.35	200 000.00	249 393.42	0.60
Total GBP		249 393.42	0.60
Total Anleihen, fester Zins		249 393.42	0.60
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		249 393.42	0.60
Total des Wertpapierbestandes		38 807 766.67	93.03
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		134 359.00	0.32
Andere Aktiva und Passiva		2 773 885.48	6.65
Total des Nettovermögens		41 716 011.15	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – Global

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Nettovermögen in CHF		186 614 532.22	192 416 772.59	221 083 272.77
Klasse (CAD hedged) F-acc¹	LU1467593940			
Anteile im Umlauf		48 023.5670	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		98.02	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ²		98.02	-	-
Klasse I-B-acc³	LU0415185379			
Anteile im Umlauf		-	-	169 452.7240
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	-	122.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		-	-	122.98
Klasse P-acc	LU0071006638			
Anteile im Umlauf		56 116.1000	61 879.5110	72 357.4350
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		787.93	798.34	797.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		787.93	796.74	797.16
Klasse (CAD hedged) P-acc¹	LU1467572357			
Anteile im Umlauf		804 489.5580	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		97.59	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ²		97.59	-	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0487186396			
Anteile im Umlauf		65 744.2040	109 717.8000	66 479.1160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		120.65	121.52	120.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		120.65	121.28	120.40
Klasse (JPY hedged) P-acc	LU0817644254			
Anteile im Umlauf		50 206.9050	88 589.7640	89 563.9780
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		10 986.00	11 077.00	10 972.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ²		10 986.00	11 055.00	10 972.00
Klasse P-dist	LU0071005408			
Anteile im Umlauf		69 157.5810	74 433.9390	92 024.9080
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		479.16	492.04	497.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		479.16	491.06	497.64
Klasse (CAD hedged) P-dist¹	LU1467578123			
Anteile im Umlauf		235 588.4600	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		97.59	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ²		97.59	-	-
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0487186123			
Anteile im Umlauf		15 686.8740	15 609.3570	21 967.9460
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		111.22	113.49	114.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		111.22	113.26	114.09
Klasse (JPY hedged) P-dist⁴	LU0817644841			
Anteile im Umlauf		-	-	2 905.3620
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		-	-	10 924.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ²		-	-	10 924.00
Klasse Q-acc⁵	LU0415184216			
Anteile im Umlauf		8 050.9060	3 740.3860	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.46	102.26	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		101.46	102.06	-
Klasse (CAD hedged) Q-acc¹	LU1467583982			
Anteile im Umlauf		152 565.4490	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		97.86	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ²		97.86	-	-
Klasse Q-dist⁵	LU0415184133			
Anteile im Umlauf		12 247.5310	10 918.7480	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.62	102.25	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		100.62	102.05	-
Klasse (CAD hedged) Q-dist¹	LU1467589328			
Anteile im Umlauf		13 355.4750	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		97.86	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ²		97.86	-	-
Klasse U-X-acc⁶	LU0415185700			
Anteile im Umlauf		-	6 360.0000	6 247.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	12 586.24	12 420.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		-	12 561.07	12 420.10

¹ Erste NAV 23.9.2016

² Siehe Erläuterung 1

³ Die Anteilsklasse I-B-acc war bis zum 5.5.2015 im Umlauf

⁴ Die Anteilsklasse (JPY hedged) P-dist war bis zum 22.2.2016 im Umlauf

⁵ Erste NAV 15.10.2015

⁶ Die Anteilsklasse U-X-acc war bis zum 31.3.2016 im Umlauf

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse (CAD hedged) F-acc ¹	CAD	-	-	-
Klasse I-B-acc ²	CHF	-	-	7.8%
Klasse P-acc	CHF	-1.1%	-0.1%	6.6%
Klasse (CAD hedged) P-acc ¹	CAD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-0.5%	0.7%	7.4%
Klasse (JPY hedged) P-acc	JPY	-0.6%	0.8%	7.2%
Klasse P-dist	CHF	-1.1%	0.0%	6.6%
Klasse (CAD hedged) P-dist ¹	CAD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-0.5%	0.7%	7.4%
Klasse (JPY hedged) P-dist ³	JPY	-	-	7.3%
Klasse Q-acc	CHF	-0.6%	-	-
Klasse (CAD hedged) Q-acc ¹	CAD	-	-	-
Klasse Q-dist	CHF	-0.6%	-	-
Klasse (CAD hedged) Q-dist ¹	CAD	-	-	-
Klasse U-X-acc ⁴	CHF	-	1.3%	7.9%

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

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

² Die Anteilsklasse I-B-acc war bis zum 5.5.2015 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Anteilsklasse (JPY hedged) P-dist war bis zum 22.2.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Anteilsklasse U-X-acc war bis zum 31.3.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 wurden die Märkte von politischen Überraschungen dominiert. Auf das überraschende Austrittsvotum beim britischen Referendum über die EU-Mitgliedschaft folgte die Wahl von Donald Trump zum Präsidenten der USA. Im letzten Quartal beeinflusste das politische Risiko die Stimmung, da die Meinungsumfragen die zunehmende Populismuswelle bestätigten, die rechtsextremistische Kandidaten bei den bevorstehenden Wahlen unterstützte.

Der Subfonds verbuchte im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung. Auf strategischer Basis halten wir Zinsengagements in Neuseeland und der Eurozone, die wir gegenüber den USA, Grossbritannien und Japan vorziehen. Unsere weltweit diversifizierte Allokation in qualitativ hochwertigen globalen festverzinslichen Anlagen ergänzen wir durch ein geringeres Engagement in Hochzins- und Schwellenländeranleihen. An den G10-Märkten bevorzugen wir den USD und die SEK gegenüber dem EUR, dem CAD und dem AUD.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	22.85
Japan	12.28
Spanien	6.31
Italien	5.53
Frankreich	5.48
Grossbritannien	5.36
Irland	4.49
Niederlande	3.89
Neuseeland	2.97
Deutschland	2.87
Australien	2.75
Luxemburg	2.66
Supranational	2.09
Portugal	1.81
Österreich	1.58
Belgien	1.31
Kanada	0.93
Schweden	0.87
Jersey	0.85
Norwegen	0.70
Mexiko	0.55
Britische Jungferninseln	0.50
Finnland	0.47
Island	0.42
Türkei	0.42
Malaysia	0.36
Brasilien	0.31
Uruguay	0.28
Rumänien	0.28
Hongkong	0.27
Cayman-Inseln	0.27
Südkorea	0.27
Indonesien	0.26
Bermuda	0.25
Kolumbien	0.24
Dänemark	0.19
Guatemala	0.18
Kasachstan	0.16
Singapur	0.15
Schweiz	0.14
Peru	0.13
Total	93.68

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	48.41
Banken & Kreditinstitute	9.61
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	9.19
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.56
Supranationale Organisationen	4.11
Anlagefonds	3.58
Erdöl	1.79
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.23
Energie- & Wasserversorgung	1.23
Telekommunikation	1.14
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.03
Versicherungen	0.95
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.62
Kantone, Bundesstaaten	0.49
Verkehr & Transport	0.49
Elektrische Geräte & Komponenten	0.47
Internet, Software & IT-Dienste	0.39
Gesundheits- & Sozialwesen	0.35
Diverse Dienstleistungen	0.35
Immobilien	0.29
Tabak & alkoholische Getränke	0.29
Landwirtschaft & Fischerei	0.21
Chemie	0.19
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.18
Verpackungsindustrie	0.15
Computer & Netzwerkausrüster	0.11
Maschinen & Apparate	0.08
Biotechnologie	0.07
Detailhandel, Warenhäuser	0.07
Diverse Konsumgüter	0.05
Total	93.68

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.3.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	177 564 249.42
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-2 753 015.33
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	174 811 234.09
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 674 907.71
Andere liquide Mittel (Margins)	2 215 801.68
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	3 120 033.35
Forderungen aus Zeichnungen	73 117.57
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 199 799.52
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	114.78
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus TBA Mortgage Backed Securities (Erläuterung 1)	75 615.01
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-41 720.72
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 267 343.13
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-378 291.44
Total Aktiva	187 483 268.42
Passiva	
Kontokorrentkredit	-134 300.21
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3.78
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-460 113.23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-149 728.66
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-88 650.25
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 649.50
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 290.57
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-124 590.32
Total Passiva	-868 736.20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	186 614 532.22

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.4.2016-31.3.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	11 968.13
Zinsen auf Wertpapiere	4 119 586.76
Dividenden	39 779.87
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	463 447.47
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	68 862.80
Sonstige Erträge	10 397.07
Total Erträge	4 714 042.10
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-626 685.19
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-27 545.12
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 763 532.93
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-78 724.00
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-34 311.68
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-6 296.70
Total Aufwendungen	-2 537 095.62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 176 946.48
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-791 777.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	107 663.60
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 086 854.11
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 928 615.11
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	338 194.51
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-472 767.69
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 196 782.63
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	5 373 729.11
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-3 335 398.28
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von TBA Mortgage Backed Securities	58 828.92
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	110 826.18
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-4 161 768.66
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-378 291.44
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 705 803.28
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 332 074.17

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.4.2016-31.3.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	192 416 772.59
Zeichnungen	134 627 627.38
Rücknahmen	-137 572 882.52
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-2 945 255.14
Ausbezahlte Dividende	-524 911.06
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 176 946.48
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 196 782.63
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 705 803.28
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 332 074.17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	186 614 532.22

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2016-31.3.2017
Klasse	(CAD hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	57 431.0980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 407.5310
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	48 023.5670
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	61 879.5110
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 590.9770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 354.3880
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	56 116.1000
Klasse	(CAD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 046 649.3750
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-242 159.8170
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	804 489.5580
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109 717.8000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	56 981.4070
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100 955.0030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	65 744.2040
Klasse	(JPY hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	88 589.7640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 211.2440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-45 594.1030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50 206.9050
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	74 433.9390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 808.6050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 084.9630
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	69 157.5810
Klasse	(CAD hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	278 333.2970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-42 744.8370
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	235 588.4600
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 609.3570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 578.7190
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 501.2020
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 686.8740
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 740.3860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 475.0300
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-164.5100
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 050.9060
Klasse	(CAD hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	175 974.0480
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 408.5990
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	152 565.4490
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 918.7480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 045.1090
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 716.3260
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 247.5310

Klasse	(CAD hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 355.4750
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 355.4750
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 360.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 360.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond Fund – Global	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	1.6.2016	6.6.2016	CHF	6.59
(EUR hedged) P-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	1.48
Q-dist	1.6.2016	6.6.2016	CHF	0.85

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2017

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Mortgage Backed Securities, variabler Zins

USD				
USD	FREMF 2015-K48 MORTGAGE TRUST-144A-SUB VAR 15-01.08.48	100 000.00	97 442.25	0.05
Total USD			97 442.25	0.05

Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins			97 442.25	0.05
---	--	--	------------------	-------------

Notes, fester Zins

CAD				
CAD	AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 5.37500% 04-01.12.34	2 500 000.00	2 315 692.74	1.24
Total CAD			2 315 692.74	1.24

EUR				
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 4.25000% 14-15.01.22	150 000.00	57 902.54	0.03
EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	390 000.00	461 615.14	0.25
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 4.00000% 12-28.03.32	228 000.00	337 824.15	0.18
Total EUR			857 341.83	0.46

USD				
USD	ABBOTT LABORATORIES 3.75000% 16-30.11.26	245 000.00	244 924.25	0.13
USD	ACTAVIS FUNDING SCS 4.75000% 15-15.03.45	410 000.00	412 146.38	0.22
USD	AMBER CIRCLE FUNDING LTD-REG-S 3.25000% 12-04.12.22	280 000.00	282 712.72	0.15
USD	AMGEN INC 4.40000% 15-01.05.45	35 000.00	34 004.70	0.02
USD	ANADARKO PETROLEUM CORP 4.85000% 16-15.03.21	80 000.00	85 661.55	0.05
USD	APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	210 000.00	200 516.87	0.11
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	580 000.00	590 954.47	0.32
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	230 000.00	214 813.89	0.12
USD	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	340 000.00	339 997.31	0.18
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	410 000.00	383 714.18	0.21
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	300 000.00	303 167.74	0.16
USD	CONOCOPHILLIPS CO 4.20000% 16-15.03.21	220 000.00	234 807.32	0.13
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	605 000.00	668 128.81	0.36
USD	DOMINION RESOURCES INC 2.85000% 16-15.08.26	50 000.00	46 732.61	0.03
USD	ECOLAB INC 5.50000% 11-08.12.41	160 000.00	189 296.30	0.10
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	400 000.00	390 739.65	0.21
USD	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.05000% 11-01.06.41	450 000.00	466 256.42	0.25
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 16-06.07.21	120 000.00	120 569.71	0.07
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	100 000.00	102 096.10	0.05
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 12-06.06.22	300 000.00	328 812.07	0.18
USD	ICELAND, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 12-11.05.22	700 000.00	791 386.41	0.42
USD	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	155 000.00	149 372.36	0.08
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 2.95000% 15-21.07.20	280 000.00	283 838.55	0.15
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	460 000.00	492 459.47	0.26
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	730 000.00	738 134.88	0.40
USD	MOLSON COORS BREWING CO 3.00000% 16-15.07.26	50 000.00	47 591.87	0.03
USD	MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	80 000.00	80 577.76	0.04
USD	NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	420 000.00	521 141.31	0.28
USD	ONEOK INC 7.50000% 15-01.09.23	260 000.00	303 880.02	0.16
USD	ORACLE CORP 2.40000% 16-15.09.23	300 000.00	292 300.13	0.16
USD	PERRIGO CO 4.00000% 14-15.11.23	470 000.00	479 006.74	0.26
USD	PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-30.01.23	440 000.00	416 635.43	0.22
USD	PROCTER & GAMBLE CO 2.45000% 16-03.11.26	90 000.00	86 133.45	0.05
USD	SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	200 000.00	193 531.88	0.10
USD	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	640 000.00	632 369.78	0.34
USD	SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	120 000.00	114 804.12	0.06
USD	SUNTRUST BANKS INC 2.70000% 16-27.01.22	185 000.00	184 456.35	0.10
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	220 000.00	209 156.49	0.11
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	715 000.00	774 722.78	0.42
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.70000% 15-15.07.20	205 000.00	209 319.57	0.11
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	600 000.00	528 501.60	0.28
USD	VALERO ENERGY CORP 4.90000% 15-15.03.45	120 000.00	120 014.42	0.06
USD	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.10000% 16-01.06.23	300 000.00	299 870.00	0.16
USD	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.80000% 14-18.11.24	250 000.00	254 854.64	0.14
USD	XLIT LTD 5.25000% 13-15.12.43	200 000.00	214 450.33	0.11
Total USD			14 058 563.39	7.55

Total Notes, fester Zins			17 231 597.96	9.25
---------------------------------	--	--	----------------------	-------------

Notes, variabler Zins

USD				
USD	BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 7.434%/3M LIBOR+317BP 07-PRP	240 000.00	244 179.75	0.13
USD	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	150 000.00	147 327.33	0.08
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.750%/VAR 17-PRP	330 000.00	340 222.90	0.18
Total USD			731 729.98	0.39

Total Notes, variabler Zins			731 729.98	0.39
------------------------------------	--	--	-------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD				
AUD	EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 6.25000% 03-28.12.18	945 000.00	770 248.54	0.41
AUD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 6.50000% 09-07.08.19	1 155 000.00	966 673.33	0.52
Total AUD			1 736 921.87	0.93

CAD				
CAD	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 5.20000% 05-31.03.25	2 000 000.00	1 723 745.79	0.92
Total CAD			1 723 745.79	0.92

UBS (Lux) Bond Fund – Global
Jahresbericht per 31. März 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR			
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 0.87500% 16-17.03.22	190 000.00	208 301.54	0.11
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.15000% 12-20.06.44	418 000.00	629 032.57	0.34
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 0.62500% 16-10.03.21	250 000.00	268 621.09	0.14
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	200 000.00	216 564.81	0.12
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	110 000.00	125 104.75	0.07
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	100 000.00	106 527.75	0.06
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	200 000.00	213 522.26	0.12
EUR ELENIA FINANCE OYJ-REG-S 2.87500% 13-17.12.20	520 000.00	598 463.14	0.32
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 1.00000% 15-23.09.25	2 140 000.00	2 393 831.99	1.28
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 1.80000% 17-02.11.46	1 260 000.00	1 376 565.98	0.74
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.37500% 15-26.07.22	505 000.00	558 238.97	0.30
EUR NEDERLANDSE GASUNIE NV-REG-S 1.00000% 16-11.05.26	180 000.00	194 191.48	0.10
EUR NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.50000% 14-12.05.21	350 000.00	388 400.84	0.21
EUR NORDEA BANK AB-REG-S 3.25000% 12-05.07.22	180 000.00	221 073.39	0.12
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 2.50000% 13-23.10.20	200 000.00	227 484.58	0.12
EUR OVERSEA-CHINESE BKNG CORP LTD-REG-S 0.25000% 17-21.03.22	265 000.00	284 190.81	0.15
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	460 000.00	476 376.64	0.26
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	460 000.00	510 420.42	0.27
EUR SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 1.37500% 16-22.03.23	260 000.00	286 466.57	0.15
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	250 000.00	287 262.32	0.15
EUR SNAM SPA-REG-S 1.37500% 15-19.11.23	100 000.00	109 299.44	0.06
EUR TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.87500% 14-16.09.24	120 000.00	134 750.01	0.07
EUR WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.25000% 17-06.04.22	430 000.00	459 883.07	0.25
Total EUR		10 274 574.42	5.51
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 4.72010% 13-02.07.43	25 000.00	32 608.92	0.02
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 2.87500% 16-31.01.22	460 000.00	585 564.28	0.31
GBP ABN AMRO BANK NV 4.87500% 12-16.01.19	150 000.00	201 526.22	0.11
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 7.00000% 15-28.08.20	220 000.00	289 398.21	0.15
GBP GATWICK FUNDING LTD 5.25000% 12-23.01.26	170 000.00	256 463.99	0.14
GBP GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 5.39800% 13-25.09.20	100 000.00	134 889.02	0.07
GBP SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 2.50000% 15-03.02.25	150 000.00	197 074.77	0.11
GBP VICINITY CENTRES-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	150 000.00	205 966.40	0.11
Total GBP		1 903 491.81	1.02
NZD			
NZD ABN AMRO BANK NV-REG-S 5.75000% 14-17.03.20	870 000.00	642 007.35	0.34
NZD AUSTRALIA & NZ BANKING GROUP LTD-REG-S 5.62500% 13-22.10.19	660 000.00	486 012.98	0.26
NZD BNP PARIBAS-REG-S 5.87500% 13-04.12.19	610 000.00	450 685.15	0.24
NZD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD REG-S 5.62500% 13-22.11.19	660 000.00	487 395.65	0.26
NZD RABOBANK NEDERLAND NV 5.37500% 14-12.08.19	530 000.00	387 733.20	0.21
Total NZD		2 453 834.33	1.31
SEK			
SEK EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.00000% 12-23.04.19	3 680 000.00	438 332.84	0.24
Total SEK		438 332.84	0.24
USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S 1.75000% 13-13.03.18	500 000.00	498 068.72	0.27
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	910 000.00	927 011.40	0.50
USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 1.37500% 13-29.01.18	665 000.00	664 846.31	0.35
USD GENERAL ELECTRIC CO 6.00000% 09-07.08.19	202 000.00	222 094.26	0.12
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	250 000.00	243 668.77	0.13
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	685 000.00	702 294.92	0.37
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	420 000.00	516 502.21	0.28
Total USD		3 774 486.59	2.02
Total Medium-Term Notes, fester Zins		22 305 387.65	11.95
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ACHMEA BV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 15-PRP	200 000.00	204 383.91	0.11
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 14-12.11.24	260 000.00	285 525.75	0.15
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.875%/VAR 15-10.11.25	180 000.00	199 849.21	0.11
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 17-08.03.23	100 000.00	107 800.65	0.06
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 3.875%/VAR 16-PRP	260 000.00	295 276.25	0.16
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	220 000.00	258 469.33	0.14
Total EUR		1 351 305.10	0.73
USD			
USD ABN AMRO BANK NV-SUB 6.25000% 12-13.09.22	500 000.00	509 883.93	0.27
USD STANDARD CHARTERED-REG-S-SUB 4.000%/H15T5Y+335BP 12-12.07.22	610 000.00	613 632.40	0.33
Total USD		1 123 516.33	0.60
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		2 474 821.43	1.33
Anleihen, fester Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIA 2.75000% 12-21.04.24	827 000.00	642 186.12	0.34
AUD AUSTRALIA 4.25000% 14-21.04.26	650 000.00	560 135.88	0.30
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.75000% 14-21.04.37	570 000.00	463 097.14	0.25
Total AUD		1 665 419.14	0.89
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 4.00000% 08-01.06.41	313 000.00	306 786.12	0.16
CAD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.40000% 06-26.01.26	2 000 000.00	1 731 813.70	0.93
CAD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.05000% 05-04.02.25	3 000 000.00	2 684 811.12	1.44
Total CAD		4 723 410.94	2.53

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 4.50000% 08-15.11.39	1 480 000.00	359 180.89	0.19
Total DKK		359 180.89	0.19
EUR			
EUR AIGUES DE BARCELONA FINANCE SAU-REG-S 1.94400% 14-15.09.21	110 000.00	123 014.47	0.07
EUR ALBEMARLE CORPORATION-REG-S 1.87500% 14-08.12.21	152 000.00	170 903.03	0.09
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.25000% 15-24.03.21	300 000.00	338 895.19	0.18
EUR AON PLC 2.87500% 14-14.05.26	280 000.00	330 175.00	0.18
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 11-28.09.21	1 026 000.00	1 323 913.46	0.71
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.00000% 14-22.06.34	342 000.00	461 104.99	0.25
EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 4.00000% 13-10.12.18	290 000.00	329 908.54	0.18
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.22	240 000.00	283 723.99	0.15
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.87500% 15-15.09.25	245 000.00	273 155.30	0.15
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.75000% 12-25.10.27	2 419 000.00	3 021 402.21	1.62
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	771 000.00	1 050 437.00	0.56
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.75000% 17-25.06.39	1 970 000.00	2 103 173.19	1.13
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 03-04.07.34	513 000.00	908 761.90	0.49
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.80000% 15-15.03.22	9 000.00	9 995.26	0.00
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 15-18.02.45	870 000.00	914 683.30	0.49
EUR ITALY, REPUBLIC OF BTP 4.50000% 13-01.05.23	374 000.00	471 669.44	0.25
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.00000% 03-01.08.34	695 000.00	960 991.60	0.50
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00000% 05-01.02.37	678 000.00	838 443.95	0.45
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.75000% 13-01.09.44	700 000.00	945 872.96	0.51
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.75000% 14-01.09.24	2 400 000.00	2 912 727.65	1.56
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.20000% 17-01.06.27	3 840 000.00	4 072 248.35	2.18
EUR MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.37500% 13-26.01.21	290 000.00	333 336.06	0.18
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	235 000.00	251 424.53	0.13
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	105 000.00	117 674.70	0.06
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.75000% 14-15.01.47	144 000.00	214 144.22	0.11
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.10000% 15-15.02.45	1 535 000.00	1 507 449.33	0.81
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.12500% 17-14.04.27	1 720 000.00	1 862 733.58	1.00
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	100 000.00	105 323.36	0.06
EUR SFR GROUP SA-REG-S 5.37500% 14-15.05.22	280 000.00	312 432.28	0.17
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.20000% 05-31.01.37	1 422 000.00	1 924 381.03	1.03
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 5.15000% 13-31.10.44	1 400 000.00	2 154 843.96	1.15
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 15-31.10.25	2 160 000.00	2 445 757.01	1.31
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.45000% 16-30.07.66	2 094 000.00	2 361 901.57	1.27
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	2 328 000.00	2 549 301.13	1.37
EUR TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.87500% 15-19.10.22	300 000.00	347 701.66	0.19
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 0.50000% 17-30.03.21	100 000.00	107 100.50	0.06
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	200 000.00	214 545.73	0.11
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.87500% 17-30.03.27	200 000.00	215 686.95	0.12
EUR WIND ACQUISITION FINANCE SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.20	290 000.00	315 298.09	0.17
Total EUR		39 186 236.47	21.00
GBP			
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	140 000.00	192 825.84	0.10
GBP NEW LOOK SENIOR ISSUER PLC-REG-S 6.50000% 15-01.07.22	100 000.00	109 925.10	0.06
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS-REG-S 5.75000% 14-07.07.21	300 000.00	420 426.43	0.22
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	140 000.00	191 208.47	0.10
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.50000% 09-07.09.34	3 005 000.00	5 426 618.92	2.91
GBP WESTFIELD AMERICA MANAGEMENT LTD-REG-S 2.62500% 17-30.03.29	100 000.00	125 059.91	0.07
Total GBP		6 466 064.67	3.46
JPY			
JPY JAPAN 0.10000% 14-20.12.19	660 000 000.00	5 974 456.13	3.20
JPY JAPAN 0.10000% 16-20.12.26	440 000 000.00	3 966 489.17	2.13
JPY JAPAN 1.20000% 14-20.12.34	146 750 000.00	1 471 833.77	0.79
JPY JAPAN 1.20000% 15-20.09.35	803 550 000.00	8 024 005.75	4.30
JPY JAPAN 1.50000% 15-20.03.45	30 000 000.00	316 305.77	0.17
JPY JAPAN 1.70000% 03-20.06.33	89 000 000.00	959 807.48	0.51
JPY JAPAN 2.30000% 07-20.06.27	200 000 000.00	2 201 281.55	1.18
Total JPY		22 914 179.62	12.28
USD			
USD AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 1.62500% 12-04.10.17	638 000.00	639 136.14	0.34
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	70 000.00	63 520.39	0.03
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	510 000.00	579 399.91	0.31
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	620 000.00	642 166.88	0.35
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	400 000.00	456 433.20	0.25
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	40 000.00	35 676.78	0.02
USD FMS WERTMANAGEMENT 1.00000% 16-16.08.19	490 000.00	482 966.28	0.26
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	290 000.00	339 869.07	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	500 000.00	525 866.59	0.28
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14.10.44	300 000.00	294 678.68	0.16
USD KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 2.12500% 14-15.03.19	1 300 000.00	1 313 154.32	0.70
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 6.05000% 04-01.03.34	200 000.00	250 620.86	0.14
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	164 000.00	248 285.65	0.13
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 5.25000% 09-12.08.19	630 000.00	671 789.19	0.36
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	270 000.00	284 474.15	0.15
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 17-16.03.37	50 000.00	51 742.61	0.03
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50000% 17-16.03.47	230 000.00	241 302.37	0.13
Total USD		7 121 083.07	3.82
Total Anleihen, fester Zins		82 435 574.80	44.17
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S-SUB 5.12500% 13-06.09.73	330 000.00	370 657.92	0.20
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 4.75000%/VAR 13-PRP	400 000.00	471 481.58	0.25
EUR HSBC HOLDINGS PLC-144A-REG-S-SUB 5.25000%/VAR 14-PRP	250 000.00	271 091.42	0.15
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.10000%/CPI LINKED 10-15.09.21	1 000.00	1 276.51	0.00

UBS (Lux) Bond Fund – Global
Jahresbericht per 31. März 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	250 000.00	280 003.88	0.15
EUR ROYAL BANK OF SCOT GP PLC 7.091%/VAR 07-PRP	150 000.00	149 848.21	0.08
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-PRP	270 000.00	300 724.79	0.16
Total EUR		1 845 084.31	0.99
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 7.250%/VAR 17-PRP	200 000.00	252 217.56	0.14
GBP ORANGE SA-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	100 000.00	135 811.48	0.07
Total GBP		388 029.04	0.21
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	1 200 000.00	878 382.92	0.47
Total NZD		878 382.92	0.47
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 4.000%/CPI LINKED 95-01.12.20	6 670 000.00	1 196 465.78	0.64
Total SEK		1 196 465.78	0.64
USD			
USD AQUARIUS+INV FOR SWISS REIN-REG-S-SUB 6.375%/VAR 13-01.09.24	220 000.00	234 729.58	0.12
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	360 000.00	392 877.28	0.21
Total USD		627 606.86	0.33
Total Anleihen, variabler Zins		4 935 568.91	2.64
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39	1 235 000.00	1 360 514.97	0.73
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 16-15.08.46	2 565 000.00	2 172 893.61	1.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.08.21	860 000.00	833 950.04	0.45
Total USD		4 367 358.62	2.34
Total Treasury-Notes, fester Zins		4 367 358.62	2.34
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		134 579 481.60	72.12

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

Asset Backed Securities, fester Zins

USD			
USD AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLES TRT 1.34000% 16-08.04.20	550 000.00	550 157.17	0.29
USD AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLES TRT 2.74000% 16-08.12.22	400 000.00	397 497.14	0.21
USD AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLES TRT 3.13000% 17-18.01.23	275 000.00	275 164.16	0.15
USD CAPITAL AUTO RECEIV ASSET TRT 3.16000% 16-20.11.23	125 000.00	125 796.95	0.07
USD CAPITAL AUTO RECEIV ASSET TRUST 2016-1 4.03000% 16-21.08.23	247 000.00	252 156.97	0.14
USD CAPITAL AUTO RECEIVABLES ASSET 3.62000% 15-20.05.21	275 000.00	281 183.03	0.15
USD CAPITAL AUTO RECEIVABLES ASSET TRUST 3.22000% 13-20.05.19	125 000.00	126 334.12	0.07
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRT 2015-B-144A 2.12000% 15-17.06.19	304 000.00	1 784.03	0.00
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRT-144A 4.16000% 17-15.05.24	175 000.00	177 833.78	0.10
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST-144A 3.72000% 17-17.10.22	250 000.00	250 902.13	0.13
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST-144A 4.18000% 16-15.03.24	250 000.00	255 242.90	0.14
USD SANTANDER DRIVE AUTO REC TRUST 2016-2 3.39000% 16-15.04.22	75 000.00	76 059.93	0.04
USD SANTANDER DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 1.34000% 16-15.11.19	550 000.00	550 036.22	0.29
USD SANTANDER DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 3.17000% 17-17.04.23	400 000.00	401 159.78	0.22
USD WORLD FINANCIAL NETWORK CCMF-SUB 2.03000% 16-15.04.25	250 000.00	246 516.14	0.13
Total USD		3 967 824.45	2.13
Total Asset Backed Securities, fester Zins		3 967 824.45	2.13

Mortgage Backed Securities, fester Zins

USD			
USD AMERICOLD 2010 LLC TRUST-144A-SUB 7.44300% 10-11.01.29	100 000.00	112 121.91	0.06
USD CITIGROUP COMM MRTGE TRT 2015-P1-SUB 3.71700% 15-01.09.48	170 000.00	176 286.03	0.09
USD COMM 2014-CCRE15 MORTGAGE TRUST-SUB 4.33900% 14-01.12.47	100 000.00	103 789.45	0.06
USD COMM 2015-DC1 MORTGAGE TRUST-SUB 3.35000% 15-01.02.48	400 000.00	402 243.45	0.22
USD FANNIE MAE 3.00000% 16-01.12.46	275 000.00	270 157.00	0.14
USD FANNIE MAE 3.50000% 15-01.04.45	75 000.00	68 346.05	0.04
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.01.46	75 000.00	73 386.90	0.04
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.01.47	525 000.00	532 649.88	0.29
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.08.46	200 000.00	195 888.37	0.10
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.12.46	275 000.00	280 319.17	0.15
USD FANNIE MAE 4.00000% 14-01.11.44	125 000.00	102 730.37	0.06
USD FANNIE MAE 4.00000% 16-01.02.46	250 000.00	229 874.98	0.12
USD FANNIE MAE 4.50000% 15-01.11.45	25 000.00	24 163.96	0.01
USD FANNIE MAE 4.50000% 16-01.07.44	150 000.00	117 303.60	0.06
USD FANNIE MAE 5.00000% 04-01.03.34	705 000.00	37 481.52	0.02
USD FANNIE MAE 5.00000% 08-01.07.35	322 000.00	28 445.45	0.02
USD FANNIE MAE 5.00000% 11-01.01.41	148 000.00	41 017.73	0.02
USD FANNIE MAE 5.50000% 08-01.04.34	891 436.00	31 364.46	0.02
USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.01.47	275 000.00	270 526.39	0.15
USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.06.46	350 000.00	329 152.23	0.18
USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.09.46	725 000.00	698 031.87	0.37
USD FREDDIE MAC 3.50000% 15-01.06.45	100 000.00	97 055.16	0.05
USD FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.06.46	1 400 000.00	1 334 142.36	0.71
USD FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.10.46	175 000.00	176 168.58	0.09
USD FREDDIE MAC 4.00000% 16-01.02.46	475 000.00	397 559.46	0.21
USD FREDDIE MAC 5.50000% 14-01.06.41	225 000.00	106 346.74	0.06
USD GINNIE MAE 3.00000% 17-01.02.47	1 075 000.00	1 084 224.70	0.58
USD GINNIE MAE 3.50000% 16-01.10.46	400 000.00	403 371.61	0.22
USD GINNIE MAE 3.50000% 17-01.02.47	425 000.00	440 667.46	0.24
USD GINNIE MAE 3.50000% 17-01.02.47	775 000.00	805 250.14	0.43

UBS (Lux) Bond Fund – Global
Jahresbericht per 31. März 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD JPMBB COMM MRTG SEC TRT 2015-C30-SUB 3.82180% 15-01.07.48	380 000.00	395 256.20	0.21
USD JPMBB COMMERCIAL MTG SEC TRUST-SUB 3.79960% 14-01.01.48	170 000.00	173 761.10	0.09
USD JPMDB COMM MRTG SEC SECURITIES TRUST-SUB 2.99410% 16-01.12.49	250 000.00	250 945.35	0.13
USD MORGAN STANLEY BOA MERR LYH TRT-SUB 3.47900% 15-15.05.48	300 000.00	311 113.48	0.17
USD PALISADES CENTER TRUST-144A-SUB 4.73700% 16-09.04.33	250 000.00	248 551.85	0.13
Total USD		10 349 694.96	5.54
Total Mortgage Backed Securities, fester Zins		10 349 694.96	5.54
Mortgage Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD CG-CCRE CMCL MRTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 14-15.06.31	100 000.00	99 211.94	0.05
USD FREMF 2016-K55 MORTGAGE TRUST-144A-SUB VAR 16-01.04.49	125 000.00	124 444.04	0.07
USD FREMF MORTGAGE TRUST-144A-SUB FLR 15-01.10.48	350 000.00	344 492.73	0.18
USD JP MORGAN CHASE COM MTGE-144A-SUB 1M LIBOR+250BP 14-15.10.29	250 000.00	252 345.83	0.14
USD JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MORTGAGE-144A-SUB VAR 10-01.11.43	100 000.00	106 837.91	0.06
USD SCG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+165BP 13-15.11.26	175 000.00	174 835.16	0.09
Total USD		1 102 167.61	0.59
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins		1 102 167.61	0.59
Notes, fester Zins			
AUD			
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 6.25000% 11-13.04.18	680 000.00	541 926.38	0.29
Total AUD		541 926.38	0.29
CAD			
CAD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.85000% 14-18.06.25	1 154 000.00	910 387.17	0.49
Total CAD		910 387.17	0.49
USD			
USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	335 000.00	319 584.79	0.17
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.37500% 13-15.08.20	80 000.00	82 222.19	0.04
USD CCO LLC/CAPITAL 4.46400% 16-23.07.22	250 000.00	263 883.20	0.14
USD CCO LLC/CAPITAL 6.48400% 16-23.10.45	210 000.00	242 010.25	0.13
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	60 000.00	60 740.75	0.03
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.12500% 12-09.10.42	110 000.00	112 152.44	0.06
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.00000% 11-01.10.21	310 000.00	332 628.88	0.18
USD MICROSOFT CORP 3.50000% 12-15.11.42	470 000.00	427 491.45	0.23
USD MORGAN STANLEY 2.65000% 15-27.01.20	505 000.00	510 302.03	0.27
USD MORGAN STANLEY 6.37500% 12-24.07.42	380 000.00	488 325.33	0.26
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	180 000.00	166 512.78	0.09
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	150 000.00	152 859.48	0.08
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	220 000.00	216 355.34	0.12
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-144A 3.00000% 15-21.12.20	300 000.00	307 048.91	0.16
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	130 000.00	161 836.16	0.09
USD SPRINT CORP 7.25000% 14-15.09.21	200 000.00	216 105.11	0.12
USD SUNTRUST BANKS INC 2.35000% 13-01.11.18	220 000.00	221 626.26	0.12
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	550 000.00	562 881.99	0.30
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	85 000.00	84 012.91	0.05
USD XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	120 000.00	123 125.38	0.07
Total USD		5 051 705.63	2.71
Total Notes, fester Zins		6 504 019.18	3.49
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD ADANI ABBOT POINT TERMINAL PTY LTD STEP-UP 13-01.11.18	240 000.00	183 888.34	0.10
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.50000% 12-09.03.20	470 000.00	390 813.27	0.21
Total AUD		574 701.61	0.31
GBP			
GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 4.00000% 12-08.06.27	120 000.00	176 951.06	0.09
Total GBP		176 951.06	0.09
USD			
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 7.00000% 02-01.05.32	55 000.00	75 210.74	0.04
Total USD		75 210.74	0.04
Total Medium-Term Notes, fester Zins		826 863.41	0.44
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	110 000.00	109 616.41	0.06
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	130 000.00	138 336.12	0.07
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	150 000.00	190 469.12	0.10
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	490 000.00	496 937.69	0.27
Total USD		935 359.34	0.50
Total Anleihen, fester Zins		935 359.34	0.50
Anleihen, variabler Zins			
NZD			
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	1 850 000.00	1 473 166.42	0.79
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	4 370 000.00	3 191 138.91	1.71
Total NZD		4 664 305.33	2.50

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD PROGRESSIVE CORP/THE-SUB 6.700%/VAR 07-15.06.37	290 000.00	286 647.05	0.15
Total USD		286 647.05	0.15
Total Anleihen, variabler Zins		4 950 952.38	2.65
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 12-15.08.42	1 254 000.00	1 196 647.92	0.64
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 13-15.05.43	2 150 000.00	2 095 299.60	1.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	640 000.00	621 264.85	0.34
Total USD		3 913 212.37	2.10
Total Treasury-Notes, fester Zins		3 913 212.37	2.10
Treasury-Notes, variabler Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.000%/INFLATION LINKD 16-15.02.46	790 000.00	822 910.59	0.44
Total USD		822 910.59	0.44
Total Treasury-Notes, variabler Zins		822 910.59	0.44
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		33 373 004.29	17.88

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Mortgage Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD HILTON USA TRUST-144-SUB 3.32284% 16-01.11.35	175 000.00	173 383.13	0.09
Total USD		173 383.13	0.09
Total Mortgage Backed Securities, fester Zins		173 383.13	0.09
Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		173 383.13	0.09

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	667.90	6 685 365.07	3.59
Total Irland		6 685 365.07	3.59
Total Investment Fonds, open end		6 685 365.07	3.59
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		6 685 365.07	3.59
Total des Wertpapierbestandes		174 811 234.09	93.68

To Be Announced («TBA») Mortgage Backed Securities (Erläuterung 1)

TBA Mortgage Backed Securities			
USD GINNIE MAE (TBA-US21H0306413) 3.00000% APR 17 20.04.17	875 000.00	7 116.13	0.01
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0306450) 3.00000% APR 17 12.04.17	2 450 000.00	19 545.82	0.01
USD FREDDIE MAC (TBA-US02R0426459) 4.50000% APR 17 12.04.17	375 000.00	1 928.10	0.00
USD FREDDIE MAC (TBA-US02R0406493) 4.00000% APR 17-12.04.17	1 625 000.00	6 545.19	0.00
USD FREDDIE MAC (TBA-US02R0326469) 3.50000% APR 17 12.04.17	300 000.00	3 237.43	0.00
USD FREDDIE MAC (TBA-US02R0306404) 3.00000% APR 17 12.04.17	1 475 000.00	18 869.34	0.01
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0326417) 3.50000% APR 17 12.04.17	600 000.00	6 240.28	0.00
USD GINNIE MAE (TBA-US21H0326478) 3.50000% APR 17 20.04.17	1 425 000.00	8 486.66	0.01
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0426407) 4.50000% APR 17 12.04.17	600 000.00	422.27	0.00
USD GINNIE MAE (TBA-US21H0406403) 4.00000% APR 17 20.04.17	1 150 000.00	2 158.30	0.00
USD GINNIE MAE (TBA-US21H0426468) 4.50000% APR 17 20.04.17	250 000.00	1 065.49	0.00
Total TBA Mortgage Backed Securities		75 615.01	0.04
Total To Be Announced («TBA») Mortgage Backed Securities (Erläuterung 1)		75 615.01	0.04

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakten auf Anleihen			
EUR EURO-OAT FUTURE 08.06.17	-6.00	-2 762.06	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.17	-13.00	-19 925.16	-0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	87.00	63 952.28	0.04
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.17	-62.00	81 452.31	0.04
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.06.17	-35.00	-11 495.29	-0.01
GBP LONG GILT FUTURE 28.06.17	-66.00	-80 640.53	-0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	-49.00	16 859.60	0.01
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.17	18.00	3 275.93	0.00
EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.17	-31.00	-28 412.82	-0.01
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 13.06.17	-4.00	-14 013.12	-0.01
CAD CANADA 10YR BOND FUTURE 21.06.17	-53.00	-40 971.66	-0.02
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.06.17	-25.00	-3 479.34	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.06.17	-6.00	-11 819.05	-0.01
Total Finanzterminkontrakten auf Anleihen		-47 978.91	-0.02

Finanzterminkontrakten auf Zinssätze

GBP 90DAY GBP LIBOR FUTURE 21.03.18	100.00	6 258.19	0.00
Total Finanzterminkontrakten auf Zinssätze		6 258.19	0.00

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-41 720.72	-0.02
--	--	-------------------	--------------

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.09100% 16-03.07.46	-525 000.00	52 974.93	0.03
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-03.07.46			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.87800% 16-06.08.46	-350 000.00	58 926.80	0.03
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-06.08.46			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.96600% 16-22.08.46	-620 000.00	87 488.92	0.05
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-22.08.46			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.56250% 16-12.10.46	-160 000 000.00	111 623.49	0.06
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-12.10.46			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.02000% 16-14.10.21	-40 000 000.00	47 568.41	0.03
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 16-14.10.21			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.21500% 16-13.09.46	-700 000.00	44 475.56	0.02
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-13.09.46			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.27700% 16-20.09.46	-1 100 000.00	48 725.75	0.03
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-20.09.46			
SGD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.12900% 17-19.01.22	-11 500 000.00	-48 305.99	-0.03
SGD LCH/INTEREST RATE SWAP REC SORFGM 17-19.01.22			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.30750% 17-14.02.22	-35 000 000.00	-5 091.94	-0.01
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-14.02.22			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.39460% 17-23.03.27	-3 200 000.00	-2 607.66	0.00
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-23.03.27			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.28000% 16-23.07.26	60 000 000.00	-251 658.96	-0.14
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 16-23.07.26			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.89000% 16-08.11.26	3 500 000.00	-86 606.41	-0.05
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MF 16-08.11.26			
CNY UBS/INTEREST RATE SWAP REC 2.97000% 16-08.11.21	30 000 000.00	-167 721.36	-0.09
CNY UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER CNR007 16-08.11.21			
KRW JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 1.80000% 17-17.01.27	2 800 000 000.00	-22 480.22	-0.01
KRW JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER KWDC 17-17.01.27			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.66000% 17-18.01.22	30 000 000.00	-39 553.49	-0.02
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNR007 17-18.01.22			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.95500% 17-15.02.22	6 000 000.00	14 175.52	0.01
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MF 17-15.02.22			
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.30200% 17-21.03.20	12 800 000.00	17 564.83	0.01
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 17-21.03.20			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze		-140 501.82	-0.08

Credit-Default-Swaps*

EUR ICE/ITRX EUR XOVER 25 CDI PAYER 5.00000% 16-20.06.21	-2 150 000.00	-237 789.62	-0.13
Total Credit-Default-Swaps		-237 789.62	-0.13

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-378 291.44	-0.21
--	--	--------------------	--------------

Total Derivative Instrumente		-420 012.16	-0.23
-------------------------------------	--	--------------------	--------------

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD 1 950 180.27	TWD	59 500 000.00	6.6.2017	-12 757.50	-0.01
PHP 54 350 000.00	USD	1 074 960.44	6.6.2017	2 841.04	0.00
MYR 9 081 000.00	USD	2 034 730.00	6.6.2017	5 055.08	0.00
USD 2 890 756.30	KRW	3 268 000 000.00	7.6.2017	-34 264.49	-0.02
NZD 1 310 000.00	CAD	1 230 993.90	6.6.2017	-9 576.62	-0.01
CHF 69 094 686.15	USD	68 985 000.00	6.6.2017	306 681.00	0.16
CHF 10 050 316.05	NZD	13 985 000.00	6.6.2017	317 792.66	0.17
CHF 24 737 633.40	JPY	2 762 100 000.00	6.6.2017	-42 619.59	-0.02
CHF 7 701 824.95	AUD	10 045 000.00	6.6.2017	69 447.34	0.04
CHF 56 198 188.95	EUR	52 785 000.00	6.6.2017	-266 866.26	-0.14
CHF 14 172 289.95	GBP	11 375 000.00	6.6.2017	-32 910.95	-0.02
EUR 9 726 500.00	CHF	10 355 435.92	6.6.2017	49 174.47	0.03
TRY 3 560 000.00	CHF	965 131.38	6.6.2017	-7 699.96	-0.01
JPY 544 366 200.00	CHF	4 877 842.08	6.6.2017	5 953.64	0.00
CHF 12 406 536.60	CAD	16 230 000.00	6.6.2017	260 811.75	0.14
CAD 122 238 500.00	CHF	93 441 554.17	6.6.2017	-1 964 339.94	-1.05
SEK 18 810 000.00	CHF	2 096 959.81	7.6.2017	10 259.40	0.01
CHF 408 452.36	DKK	2 850 000.00	6.6.2017	-1 602.14	0.00
NOK 13 630 000.00	CHF	1 635 509.59	6.6.2017	-52 056.51	-0.03
MXN 11 770 000.00	CHF	588 176.36	6.6.2017	28 954.98	0.02

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	1 047 867.24	ZAR	13 790 000.00	6.6.2017		33 559.63	0.02
CHF	53 697.67	EUR	50 400.00	6.6.2017		-216.11	0.00
USD	195 000.00	CHF	196 185.02	7.6.2017		-1 778.58	0.00
EUR	225 000.00	CHF	239 458.95	7.6.2017		1 218.63	0.00
EUR	200 000.00	CHF	212 708.80	7.6.2017		1 226.83	0.00
USD	190 000.00	CHF	191 420.82	7.6.2017		-1 999.16	0.00
GBP	755 000.00	USD	934 712.65	6.6.2017		10 847.64	0.01
USD	545 000.00	MXN	10 807 999.64	6.6.2017		-23 568.53	-0.01
EUR	260 000.00	CHF	277 117.10	7.6.2017		999.21	0.00
CHF	953 243.40	EUR	890 000.00	7.6.2017		1 229.86	0.00
USD	310 000.00	CHF	312 773.57	6.6.2017		-3 658.81	0.00
EUR	370 000.00	CHF	396 738.79	7.6.2017		-957.88	0.00
USD	195 000.00	CHF	196 662.77	7.6.2017		-2 256.33	0.00
JPY	109 477 653.00	EUR	895 000.00	6.6.2017		24 804.17	0.01
EUR	205 000.00	CHF	220 073.24	7.6.2017		-789.22	0.00
USD	220 000.00	CHF	220 984.06	7.6.2017		-1 653.71	0.00
USD	943 840.48	EUR	880 000.00	6.6.2017		-203.84	0.00
CHF	104 658.45	EUR	97 500.00	7.6.2017		364.83	0.00
USD	3 794 610.56	EUR	3 555 000.00	6.6.2017		-19 076.23	-0.01
GBP	2 505 000.00	USD	3 048 910.65	6.6.2017		88 395.40	0.05
CHF	38 358.80	JPY	4 371 300.00	6.6.2017		-858.43	0.00
CHF	1 638 013.34	CAD	2 200 300.00	6.6.2017		-8 581.75	-0.01
GBP	1 005 000.00	CHF	1 232 770.19	6.6.2017		22 282.72	0.01
CHF	131 034.45	EUR	122 500.00	7.6.2017		-1.12	0.00
USD	935 000.00	CAD	1 249 627.50	6.6.2017		-2 836.57	0.00
ZAR	6 206 490.00	TRY	1 810 000.00	6.6.2017		-30 950.25	-0.02
CHF	49 244.70	MXN	962 000.36	6.6.2017		-1 195.45	0.00
CHF	267 024.75	EUR	250 000.00	6.6.2017		-404.71	0.00
CHF	371 594.63	USD	375 000.00	6.6.2017		-2 334.51	0.00
EUR	1 415 000.00	CHF	1 514 478.75	6.6.2017		-828.03	0.00
CHF	170 074.10	NZD	245 000.00	6.6.2017		-427.74	0.00
IDR	6 286 300 000.00	USD	470 179.51	6.6.2017		-673.37	0.00
CHF	951 191.06	EUR	890 000.00	6.6.2017		-857.80	0.00
CHF	197 016.00	USD	200 000.00	6.6.2017		-2 412.88	0.00
GBP	760 000.00	NZD	1 347 136.48	6.6.2017		11 648.98	0.01
CHF	347 382.75	EUR	325 000.00	7.6.2017		-262.64	0.00
CHF	189 277.32	CAD	255 000.00	6.6.2017		-1 552.00	0.00
USD	775 000.00	CHF	765 609.33	7.6.2017		7 031.66	0.00
GBP	185 000.00	CHF	228 351.98	7.6.2017		2 651.54	0.00
SEK	8 352 379.00	EUR	875 000.00	7.6.2017		-280.49	0.00
EUR	405 000.00	CHF	432 835.65	6.6.2017		400.07	0.00
CHF	320 525.40	EUR	300 000.00	6.6.2017		-389.95	0.00
EUR	875 000.00	AUD	1 225 083.13	6.6.2017		5 186.96	0.00
EUR	875 000.00	JPY	104 381 900.00	6.6.2017		-462.57	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						-1 267 343.13	-0.68

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	9 890 709.39	5.30
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-134 300.21	-0.07
Andere Aktiva und Passiva	3 658 629.23	1.96
Total des Nettovermögens	186 614 532.22	100.00

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

UBS (Lux) Bond Fund – USD

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2017	31.3.2016	31.3.2015
Nettovermögen in USD		94 158 162.26	120 827 476.31	163 935 319.82
Klasse F-acc	LU0415176030			
Anteile im Umlauf		6 606.2200	28 565.6510	57 772.2250
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		312.18	311.07	303.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		312.18	311.07	303.86
Klasse P-acc	LU0035346773			
Anteile im Umlauf		226 515.6040	289 617.0560	396 250.2890
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		305.27	306.03	300.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		305.27	306.03	300.74
Klasse P-dist	LU0035346344			
Anteile im Umlauf		168 729.8750	196 295.6170	252 450.7120
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		104.27	106.98	107.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		104.27	106.98	107.79
Klasse Q-acc²	LU0415176204			
Anteile im Umlauf		45 625.3530	17 148.2310	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		102.73	102.58	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		102.73	102.58	-
Klasse Q-dist²	LU0415176113			
Anteile im Umlauf		6 550.9050	5 363.4070	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		101.82	102.59	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		101.82	102.59	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 19.11.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	0.4%	2.4%	4.4%
Klasse P-acc	USD	-0.2%	1.8%	3.8%
Klasse P-dist	USD	-0.3%	1.8%	3.8%
Klasse Q-acc	USD	0.1%	-	-
Klasse Q-dist	USD	0.1%	-	-

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine offizielle Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 stieg die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen um 62 Basispunkte und beendete das Jahr nach einem Tiefstwert von 1.36% und einem Höchstwert von 2.63% bei 2.39%. Am 14. Dezember 2016 hob der Offenmarktausschuss die Zielbandbreite für die Federal Funds Rate um 25 Basispunkte auf 0.50% bis 0.75% an.

Der Subfonds verbuchte im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung. Das Durationsmanagement (die Positionierung auf der Kurve), das Spreadmanagement (Präferenz für Finanzemittenten) und die Titelauswahl trugen positiv zur Performance bei. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Subfonds hatte sich von 6.39 Jahren Ende März 2016 auf 6.71 Jahre erhöht.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	39.46
Supranational	15.88
Deutschland	7.48
Frankreich	5.31
Kanada	4.01
Grossbritannien	3.95
Niederlande	3.66
Südkorea	2.35
Japan	2.24
Katar	2.14
Cayman-Inseln	2.08
Norwegen	1.70
Irland	1.59
Britische Jungferninseln	1.54
Schweden	1.44
Chile	1.10
Luxemburg	0.75
Jersey	0.69
Australien	0.64
Hongkong	0.52
Total	98.53

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	21.23
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	18.31
Supranationale Organisationen	15.89
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	8.08
Computer & Netzwerkausrüster	6.57
Erdöl	4.80
Internet, Software & IT-Dienste	4.68
Energie- & Wasserversorgung	4.02
Länder- & Zentralregierungen	3.61
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.02
Detailhandel, Warenhäuser	1.66
Tabak & alkoholische Getränke	1.54
Telekommunikation	1.33
Chemie	1.27
Kantone, Bundesstaaten	1.18
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.86
Diverse Handelsfirmen	0.75
Versicherungen	0.52
Gastgewerbe & Freizeit	0.21
Total	98.53

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.3.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	90 719 730.05
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 050 370.46
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	92 770 100.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	612 749.58
Andere liquide Mittel (Margins)	29 831.71
Forderungen aus Zeichnungen	367.57
Zinsforderungen aus Wertpapieren	911 343.36
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 390.18
Total Aktiva	94 323 002.55
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-115 183.16
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-35 762.09
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 563.55
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 331.49
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-49 657.13
Total Passiva	-164 840.29
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	94 158 162.26

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.4.2016-31.3.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 695.84
Zinsen auf Wertpapiere	3 380 104.66
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	48 734.70
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	19 805.56
Sonstige Erträge	23 173.17
Total Erträge	3 473 513.93
Aufwendungen	
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-19 493.88
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-929 215.12
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-51 186.26
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-18 421.71
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-40.53
Total Aufwendungen	-1 018 357.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 455 156.43
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 175 118.22
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	19 294.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	68 619.63
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	90.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 263 122.47
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 718 278.90
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-3 707 958.54
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-14 609.04
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 722 567.58
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-4 288.68

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.4.2016-31.3.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	120 827 476.31
Zeichnungen	22 030 769.58
Rücknahmen	-48 227 408.96
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-26 196 639.38
Ausbezahlte Dividende	-468 385.99
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 455 156.43
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 263 122.47
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 722 567.58
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-4 288.68
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	94 158 162.26

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2016-31.3.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 565.6510
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 061.4740
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 020.9050
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 606.2200
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	289 617.0560
Anzahl der ausgegebenen Anteile	55 441.9000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-118 543.3520
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	226 515.6040
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	196 295.6170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 303.9930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-29 869.7350
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	168 729.8750
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 148.2310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	34 679.6200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 202.4980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 625.3530
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 363.4070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 800.7600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-613.2620
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 550.9050

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond Fund – USD	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	1.6.2016	6.6.2016	USD	2.44
Q-dist	1.6.2016	6.6.2016	USD	0.92

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2017

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	ACTAVIS FUNDING SCS 3.80000% 15-15.03.25	700 000.00	706 386.10	0.75
USD	ALPHABET INC 3.37500% 16-23.02.24	800 000.00	835 064.00	0.89
USD	APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23	750 000.00	737 460.75	0.78
USD	APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	700 000.00	707 134.40	0.75
USD	APPLE INC 3.45000% 14-06.05.24	1 000 000.00	1 033 541.00	1.10
USD	APPLE INC 3.85000% 13-04.05.43	850 000.00	814 339.95	0.86
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.87500% 11-23.10.18	1 200 000.00	1 209 081.60	1.28
USD	AT&T INC 4.25000% 17-01.03.27	500 000.00	505 539.00	0.54
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.25000% 11-14.09.21	1 000 000.00	1 034 000.00	1.10
USD	CISCO SYSTEMS INC 5.50000% 09-15.01.40	200 000.00	244 029.40	0.26
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	1 500 000.00	1 598 655.00	1.70
USD	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 6.50000% 09-26.01.19	1 100 000.00	1 184 579.00	1.26
USD	ENGIE SA-REG-S 1.62500% 12-10.10.17	1 500 000.00	1 499 629.50	1.59
USD	EXXON MOBIL CORP 3.17600% 14-15.03.24	1 300 000.00	1 335 315.80	1.42
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.20000% 15-15.01.21	1 000 000.00	1 010 710.00	1.07
USD	FREDDIE MAC 6.25000% 02-15.07.32	1 320 000.00	1 838 311.20	1.95
USD	FREDDIE MAC 6.75000% 00-15.03.31	1 500 000.00	2 146 603.50	2.28
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	1 414 000.00	1 493 118.96	1.59
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.40000% 16-09.05.19	950 000.00	952 043.45	1.01
USD	HSBC HOLDINGS PLC 3.90000% 16-25.05.26	550 000.00	557 340.85	0.59
USD	HSBC USA INC 2.37500% 14-13.11.19	750 000.00	753 519.00	0.80
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.87500% 12-01.08.22	2 000 000.00	1 934 784.00	2.05
USD	JOHNSON & JOHNSON 2.05000% 16-01.03.23	750 000.00	732 768.75	0.78
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.90000% 15-15.07.25	820 000.00	847 615.14	0.90
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 2.25000% 12-25.07.17	1 100 000.00	1 101 969.00	1.17
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.62500% 12-25.01.22	1 000 000.00	1 022 095.00	1.08
USD	LLOYDS BANK PLC-REG-S 5.80000% 10-13.01.20	650 000.00	710 076.90	0.75
USD	MICROSOFT CORP 3.95000% 16-08.08.56	200 000.00	186 913.20	0.20
USD	MICROSOFT CORP 4.00000% 15-12.02.55	600 000.00	566 557.80	0.60
USD	MICROSOFT CORP 4.45000% 15-03.11.45	380 000.00	401 052.38	0.43
USD	MITSUBISHI CORP-REG-S 2.87500% 13-18.07.18	700 000.00	707 987.00	0.75
USD	ORACLE CORP 4.37500% 15-15.05.55	1 000 000.00	976 647.00	1.04
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 5.25000% 09-20.01.20	1 500 000.00	1 614 375.00	1.71
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 13-31.10.18	1 250 000.00	1 258 362.50	1.34
USD	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.62500% 16-15.05.26	300 000.00	289 491.00	0.31
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 6.40000% 09-21.10.19	500 000.00	544 817.50	0.58
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23	250 000.00	243 297.00	0.26
USD	STATOIL ASA 5.25000% 09-15.04.19	1 500 000.00	1 598 890.50	1.70
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.20000% 16-21.07.21	700 000.00	675 542.00	0.72
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.62500% 16-15.08.26	350 000.00	319 600.05	0.34
USD	WAL-MART STORES INC 6.20000% 08-15.04.38	1 200 000.00	1 559 986.80	1.66
Total USD			39 489 230.98	41.94

Total Notes, fester Zins

39 489 230.98 **41.94**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 2.50000% 13-06.03.18	700 000.00	701 540.00	0.75
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.20000% 15-11.03.25	500 000.00	488 550.00	0.52
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 14-24.11.21	850 000.00	849 681.25	0.90
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.62500% 12-17.08.17	1 000 000.00	1 000 380.00	1.06
USD	GENERAL ELECTRIC CO 6.75000% 02-15.03.32	1 059 000.00	1 427 931.24	1.52
USD	MORGAN STANLEY 6.62500% 08-01.04.18	1 500 000.00	1 570 023.00	1.67
USD	NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.12500% 14-14.01.20	800 000.00	805 016.00	0.85
Total USD			6 843 121.49	7.27

Total Medium-Term Notes, fester Zins

6 843 121.49 **7.27**

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD	AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 3.450%/VAR 12-08.08.22	600 000.00	602 634.00	0.64
Total USD			602 634.00	0.64

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

602 634.00 **0.64**

Anleihen, fester Zins

USD

USD	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 7.37500% 93-06.04.23	1 200 000.00	1 507 920.00	1.60
USD	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	1 650 000.00	1 678 000.50	1.78
USD	CNOOC FINANCE 2013 LTD 1.75000% 13-09.05.18	450 000.00	448 402.95	0.48
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.12500% 14-15.10.21	1 600 000.00	1 597 916.80	1.70
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 12-15.10.19	2 300 000.00	2 310 787.00	2.45
USD	FANNIE MAE 2.62500% 14-06.09.24	400 000.00	406 110.40	0.43
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 13-09.11.20	2 000 000.00	2 017 004.00	2.14
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.37500% 13-15.07.20	1 600 000.00	1 578 492.80	1.68
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 7.62500% 93-19.01.23	1 350 000.00	1 736 329.50	1.84
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24	550 000.00	550 977.90	0.59
USD	JOHNSON & JOHNSON 2.45000% 14-05.12.21	200 000.00	203 487.40	0.22
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.87500% 09-17.06.19	4 500 000.00	4 817 362.50	5.12
USD	LINDE AG 1.50000% 13-18.04.18	1 200 000.00	1 199 520.00	1.27
USD	NOVARTIS CAPITAL CORP 4.40000% 14-06.05.44	900 000.00	956 304.90	1.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD NTT FINANCE CORP 1.50000% 12-25.07.17	1 400 000.00	1 399 916.00	1.49
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.25000% 16-02.06.26	400 000.00	398 000.00	0.42
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.20000% 14-23.09.19	1 650 000.00	1 658 410.05	1.76
USD UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 2.95000% 15-24.09.20	650 000.00	654 331.60	0.69
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.60000% 11-01.04.21	400 000.00	427 419.60	0.45
Total USD		25 546 693.90	27.13
Total Anleihen, fester Zins		25 546 693.90	27.13
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 14-15.11.44	350 000.00	348 400.50	0.37
Total USD		348 400.50	0.37
Total Treasury-Notes, fester Zins		348 400.50	0.37
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		72 830 080.87	77.35
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ALTRIA GROUP INC 2.85000% 12-09.08.22	600 000.00	601 218.60	0.64
USD CHEVRON CORP 2.35500% 12-05.12.22	1 600 000.00	1 582 331.20	1.68
USD CISCO SYSTEMS INC 3.00000% 15-15.06.22	700 000.00	715 757.70	0.76
USD DANONE-REG-S 3.00000% 12-15.06.22	300 000.00	300 236.10	0.32
USD DEUTSCHE BANK AG/LONDON 6.00000% 07-01.09.17	250 000.00	254 132.75	0.27
USD FANNIE MAE 7.12500% 00-15.01.30	1 500 000.00	2 163 508.50	2.30
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.12500% 12-09.10.42	450 000.00	458 370.00	0.49
USD HEINEKEN NV-REG-S 1.40000% 12-01.10.17	850 000.00	850 029.75	0.90
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.05000% 13-11.02.18	650 000.00	650 700.05	0.69
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.50000% 12-06.06.22	500 000.00	511 465.00	0.54
USD MET LIFE GLOBAL FUNDING I-REG-S 1.50000% 13-10.01.18	600 000.00	598 950.00	0.64
USD MICROSOFT CORP 3.62500% 13-15.12.23	850 000.00	895 513.25	0.95
USD MICROSOFT CORP 4.50000% 10-01.10.40	510 000.00	548 838.54	0.58
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOP-REG-S 4.37500% 14-10.04.24	950 000.00	1 003 237.05	1.07
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.50000% 13-25.01.19	750 000.00	757 900.50	0.80
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.75000% 14-19.06.21	550 000.00	556 582.40	0.59
Total USD		12 448 771.39	13.22
Total Notes, fester Zins		12 448 771.39	13.22
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.00000% 13-11.01.18	1 600 000.00	1 604 089.60	1.70
USD MCDONALD'S CORP 1.87500% 12-29.05.19	200 000.00	200 706.20	0.22
USD NORDEA BANK AB-REG-S 1.87500% 15-17.09.18	600 000.00	599 979.60	0.64
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.20000% 13-27.07.18	1 000 000.00	1 006 963.00	1.07
USD SOCIETE GENERALE 2.75000% 12-12.10.17	750 000.00	754 162.50	0.80
Total USD		4 165 900.90	4.43
Total Medium-Term Notes, fester Zins		4 165 900.90	4.43
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD BNP PARIBAS 5.00000% 11-15.01.21	650 000.00	703 642.55	0.75
USD FANNIE MAE 6.25000% 99-15.05.29	300 000.00	401 524.20	0.43
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.00000% 13-27.09.18	1 100 000.00	1 105 665.00	1.17
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	1 100 000.00	1 114 515.60	1.18
Total USD		3 325 347.35	3.53
Total Anleihen, fester Zins		3 325 347.35	3.53
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		19 940 019.64	21.18
Total des Wertpapierbestandes		92 770 100.51	98.53

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

Finanzterminkontrakten auf Anleihen

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.17	-40.00	15 624.80	0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	30.00	-4 218.42	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	39.00	-12 796.56	-0.01
Total Finanzterminkontrakten auf Anleihen			-1 390.18	0.00

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-1 390.18	0.00
--	--	------------------	-------------

Total Derivative Instrumente		-1 390.18	0.00
-------------------------------------	--	------------------	-------------

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		642 581.29	0.68
Andere Aktiva und Passiva		746 870.64	0.79
Total des Nettovermögens		94 158 162.26	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 Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Anteilsklasse werden in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Anteilsklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Anteilsklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilsklasse dieses Subfonds geteilt wird.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg, mit Ausnahme von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg, sowie Tage, 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 Anteilsklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird, unter Berücksichtigung der der jeweiligen Anteilsklasse belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der im Umlauf befindlichen Anteile jeder Anteilsklasse gegenüber der Gesamtheit der ausgegebenen Anteile des Subfonds bestimmt und ändert sich jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen stattfindet.

Falls an einem Handelstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilsklassen eines Subfonds zu einem Nettokapitalzufluss bzw. -abfluss führt, kann der Nettoinventarwert des betreffenden Subfonds erhöht bzw. reduziert werden. Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden können sowohl die geschätzten Transaktionskosten und Steuerlasten, die dem Subfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der Vermögenswerte, in die der Fonds anlegt. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl der Anteile des betroffenen Subfonds führen.

Sie resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der Verwaltungsrat kann für jeden Subfonds einen Schwellenwert festsetzen. Dieser kann aus der Nettobewegung an einem Handelstag im Verhältnis zum Nettofondsvermögen oder einem absoluten Betrag in der Währung des jeweiligen Subfonds bestehen. Eine Anpassung des Nettoinventarwerts würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem Handelstag überschritten wird.

Diese Anpassung wird zu Gunsten des Subfonds erhoben und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position «Sonstige Erträge» ausgewiesen.

b) Bewertungsgrundsätze

- Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.
- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzt verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt. Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letzt verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft gemäss anderen, von ihr nach Treu und

- Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
 - Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.
 - Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
 - Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
 - Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
 - Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet, und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen - basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

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

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

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) 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.

f) 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 den am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

g) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

h) Swaps

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

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

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

j) Konsolidierter Jahresabschluss

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

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

Wechselkurse		
EUR 1 = AUD	1.402045	
EUR 1 = CHF	1.070566	
EUR 1 = GBP	0.855332	
EUR 1 = USD	1.069550	

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

j) «Mortgage-Backed Securities»

Der Fonds kann, in Übereinstimmung mit seiner Anlagepolitik, in «Mortgage-Backed Securities» investieren. Ein «Mortgage-Backed Security» ist eine Beteiligung an einem Zusammenschluss von in Wertpapieren verbrieften privaten Hypothekarkrediten. Kapitalrückzahlungen und Zinszahlungen der zugrundeliegenden Hypotheken gehen an den Inhaber des «Mortgage-Backed Security», abzüglich der grundlegenden Kosten des Wertpapiers. Die Kapital- und Zinszahlungen können durch parastaatliche Einrichtungen der Vereinigten Staaten garantiert werden. Ein Gewinn oder Verlust wird auf jedem «Paydown» berechnet, in Verbindung mit jeder Kapitalrückzahlung. Dieser Gewinn oder Verlust wird als realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt. Zusätzlich können vor Ablauf zurückgezahlte Hypotheken die Laufzeit des Wertpapiers verkürzen und somit die erwartete Rendite des Fonds beeinflussen.

Für «Mortgage-Backed Securities» gilt folgende Regelung: Ist der auf den Nennbetrag des Wertpapiers anzuwendende Faktor am Bewertungstag grösser eins, wird der im Rechnungsabschluss ausgewiesene Nennbetrag um diesen Faktor bereinigt. Andernfalls widerspiegelt der ausgewiesene Nennbetrag einen Faktor von eins.

k) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

pierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

l) Einkommensbestätigung

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

m) To Be Announced («TBA») Mortgage Backed Securities

TBA Positionen beziehen sich auf die allgemeine Handelspraxis auf dem «Mortgage-Backed Securities» Markt, auf dem ein Wertpapier aus einem «Mortgage-Pool» (Ginnie Mae, Fannie Mae oder Freddie Mac) zu einem Festpreis an einem zukünftigen Datum gekauft wird. Zum Zeitpunkt des Ankaufs ist die exakte Zusammensetzung des Wertpapiers noch nicht bekannt, jedoch sind die wesentlichen Charakteristika bereits festgelegt. Der Preis wird ebenfalls zu diesem Zeitpunkt festgelegt, obschon der Nominalwert noch nicht abschliessend bestimmt ist.

Die TBA Positionen sind in der Position «Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus TBA Mortgage Backed Securities» beinhaltet. Per 31. März 2017 beträgt der Wert der TBA Positionen für den Subfonds UBS (Lux) Bond Fund – Global* 11 412 719.84 CHF.

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt für die verschiedenen Subfonds bzw. der Anteilsklassen eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds bzw. der Anteilsklassen, welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist:

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
 UBS (Lux) Bond Fund – CAD
 UBS (Lux) Bond Fund – CHF
 UBS (Lux) Bond Fund – EUR
 UBS (Lux) Bond Fund – GBP
 UBS (Lux) Bond Fund – USD

Maximale Pauschale Verwaltungskommission	
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	1.000%
	1.600% für den Subfonds UBS (Lux) Bond Fund – EUR ¹
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.340%
	0.250% für den Subfonds UBS (Lux) Bond Fund – CHF
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.460%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.400%
	0.340% für den Subfonds UBS (Lux) Bond Fund – CHF

¹ Max. 1.600% / Eff. 1.200%

UBS (Lux) Bond Fund
 Jahresbericht per 31. März 2017

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.340%
	0.250% für den Subfonds UBS (Lux) Bond Fund – CHF
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.100%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.400%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.460%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.400%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.260%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.720%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.620%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.580%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – Global*

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	1.600%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.650%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.320%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.450%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.380%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.320%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520% ¹
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.680%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.620%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

¹ nur für die Anteilklasse F-acc Max. 0.520% / Eff. 0.370%

Die obengenannten maximalen pauschalen Verwaltungskommissionen werden wie folgt verwendet:

- Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb des Fonds sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Fondsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospektes aufgeführten Aufgaben, wird zulasten des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes des Fonds gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Anteilsklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt «Die Subfonds und deren spezielle Anlagepolitiken» des Verkaufsprospektes entnommen werden.
- Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:
 - Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, markt-konforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospektes gedeckt;

- b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
 - c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
 - d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
 - e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
 - f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, KIID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
 - g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
 - h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
 - i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
 - j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
 - k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstelle Kosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden;
3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlen.

Ausserdem trägt der Fonds alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden, insbesondere die Abgabe der *taxe d'abonnement*.

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

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

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

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

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können Gebühren sowohl auf der Ebene des 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 selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung der Verwaltungsgesellschaft oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung einer anderen Gesellschaft derselben Unternehmensgruppe verbunden ist, darf die Beteiligung des Subfonds an dem Zielfonds nicht mit den allfälligen Ausgabe- und Rücknahmekommissionen des Zielfonds belastet werden.

Angaben zu den laufenden Kosten des Fonds können den KIIDs entnommen werden.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglements unterliegt der Fonds der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahresatz von 0.05%, für institutionelle Anteilsklassen nur eine reduzierte «taxe d'abonnement» in Höhe von 0.01% pro Jahr, zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen des Fonds am Ende eines jeden Quartals.

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

Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

Gemäss Artikel 10 der Vertragsbedingungen bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz von 2010 vorgesehene Mindestfondsvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Die Details zu den Ausschüttungen sind ungeprüft.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

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

Erläuterung 5 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Für die folgenden Subfonds, die in Hongkong zum Vertrieb zugelassen sind, beträgt das Volumen der Transaktionen auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche mittels eines Brokers abgeschlossen wurden, der ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, des Portfoliomanagers oder des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft ist, für die Periode vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017.

UBS (Lux) Bond Fund	Volumen der Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Euro High Yield (EUR)	229 547 730.90 EUR	3.65%
– Full Cycle Asian Bond (USD)	68 292 463.30 USD	7.80%

UBS (Lux) Bond Fund	Kommissionen auf Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Kommissionen
– Euro High Yield (EUR)	0.00 EUR	0.00%
– Full Cycle Asian Bond (USD)	5 008.30 USD	100.00%

Erläuterung 6 – Soft commission arrangements

Für die Periode vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von UBS (Lux) Bond Fund getätigt und die «soft commissions» waren gleich null.

Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps per 31. März 2017 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

a) Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Bond Fund	Finanzterminkontrakten auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakten auf Anleihen (verkauft)
– AUD	33 442 211.67 AUD	- AUD
– EUR	30 817 600.00 EUR	37 109 240.00 EUR
– Full Cycle Asian Bond (USD)	15 905 203.13 USD	35 123 765.76 USD
– Global*	21 367 732.85 CHF	54 366 862.74 CHF
– USD	11 084 929.74 USD	4 982 500.00 USD

UBS (Lux) Bond Fund	Finanzterminkontrakten auf Zinssätze (gekauft)	Finanzterminkontrakten auf Zinssätze (verkauft)
– Global*	15 565 682.18 CHF	- CHF

b) Swaps

UBS (Lux) Bond Fund	Credit-Default-Swaps (gekauft)	Credit-Default-Swaps (verkauft)
– EUR	- EUR	26 254 620.56 EUR
– Full Cycle Asian Bond (USD)	27 299 695.20 USD	13 000 000.00 USD
– Global*	2 535 990.16 CHF	- CHF

UBS (Lux) Bond Fund	Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze (gekauft)	Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze (verkauft)
– EUR	2 340 997.68 EUR	6 737 710.18 EUR
– Global*	25 410 642.51 CHF	30 663 299.44 CHF

UBS (Lux) Bond Fund	Swaps und Forward-Swaps auf Indizes (gekauft)	Swaps und Forward-Swaps auf Indizes (verkauft)
– Euro High Yield (EUR)	- EUR	30 392 846.68 EUR

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
– AUD F-acc	0.36%
– AUD I-X-acc	0.01%
– AUD N-acc	1.06%
– AUD P-acc	0.97%
– AUD P-dist	0.97%
– AUD Q-acc	0.57%
– AUD Q-dist	0.56%
– CHF F-acc	0.27%
– CHF F-dist	0.27%
– CHF I-A1-acc	0.48%
– CHF I-A3-acc	0.26%
– CHF P-acc	0.97%
– CHF P-dist	0.97%
– CHF Q-acc	0.57%
– CHF Q-dist	0.57%
– Convert Europe (EUR) F-acc	0.42%
– Convert Europe (EUR) I-A1-acc	0.52%
– Convert Europe (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.52%
– Convert Europe (EUR) I-A1-dist	0.52%
– Convert Europe (EUR) I-X-acc	0.02%
– Convert Europe (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.01%
– Convert Europe (EUR) I-X-dist	0.02%
– Convert Europe (EUR) K-1-acc	1.08%
– Convert Europe (EUR) P-acc	1.87%
– Convert Europe (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.87%
– Convert Europe (EUR) P-dist	1.87%
– Convert Europe (EUR) Q-acc	0.97%
– Convert Europe (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.97%
– Convert Europe (EUR) Q-dist	0.97%
– Convert Europe (EUR) U-X-dist	0.01%
– EUR F-acc	0.36%
– EUR P-acc	0.97%
– EUR P-dist	0.97%
– EUR Q-acc	0.57%
– EUR Q-dist	0.58%
– Euro High Yield (EUR) F-acc	0.54%
– Euro High Yield (EUR) (GBP hedged) F-acc	0.54%
– Euro High Yield (EUR) I-A1-acc	0.64%
– Euro High Yield (EUR) I-A2-acc	0.59%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) I-A2-acc	0.59%
– Euro High Yield (EUR) I-B-acc	0.09%
– Euro High Yield (EUR) I-B-mdist	0.08%
– Euro High Yield (EUR) I-X-acc	0.02%
– Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) K-1-6%-mdist	0.78%
– Euro High Yield (EUR) K-1-acc	0.77%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) K-1-acc	0.76%

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) K-1-mdist	0.79%
– Euro High Yield (EUR) K-X-acc	0.06%
– Euro High Yield (EUR) N-dist	1.81%
– Euro High Yield (EUR) P-6%-mdist	1.34%
– Euro High Yield (EUR) P-acc	1.33%
– Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.33%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) P-acc	1.32%
– Euro High Yield (EUR) P-dist	1.33%
– Euro High Yield (EUR) P-mdist	1.32%
– Euro High Yield (EUR) (JPY) P-mdist	1.33%
– Euro High Yield (EUR) (AUD hedged) P-mdist	1.32%
– Euro High Yield (EUR) (CAD hedged) P-mdist	1.32%
– Euro High Yield (EUR) (GBP hedged) P-mdist	1.32%
– Euro High Yield (EUR) (HKD hedged) P-mdist	1.32%
– Euro High Yield (EUR) (JPY hedged) P-mdist	1.33%
– Euro High Yield (EUR) (RMB hedged) P-mdist	1.32%
– Euro High Yield (EUR) (SGD hedged) P-mdist	1.32%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) P-mdist	1.32%
– Euro High Yield (EUR) Q-6%-mdist	0.80%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-6%-mdist	0.80%
– Euro High Yield (EUR) Q-acc	0.79%
– Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.79%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-acc	0.79%
– Euro High Yield (EUR) Q-dist	0.80%
– Euro High Yield (EUR) Q-mdist	0.78%
– Euro High Yield (EUR) (GBP hedged) Q-mdist	0.78%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-mdist	0.77%
– Full Cycle Asian Bond (USD) F-acc	0.39%
– Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) F-acc	0.54%
– Full Cycle Asian Bond (USD) I-A1-acc	0.70%
– Full Cycle Asian Bond (USD) I-X-acc	0.02%
– Full Cycle Asian Bond (USD) I-X-dist	0.02%
– Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) N-acc	1.81%
– Full Cycle Asian Bond (USD) P-acc	1.57%
– Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) P-acc	1.57%
– Full Cycle Asian Bond (USD) (SGD hedged) P-acc	1.56%
– Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) P-dist	1.57%
– Full Cycle Asian Bond (USD) P-mdist	1.56%
– Full Cycle Asian Bond (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.56%
– Full Cycle Asian Bond (USD) Q-acc	0.86%
– Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.87%
– Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.87%
– Full Cycle Asian Bond (USD) Q-mdist	0.86%
– GBP F-acc	0.36%
– GBP P-acc	0.97%
– GBP P-dist	0.97%
– GBP Q-acc	0.57%
– GBP Q-dist	0.56%
– Global (CAD hedged) F-acc*	0.36%
– Global P-acc*	1.21%
– Global (CAD hedged) P-acc*	1.21%
– Global (EUR hedged) P-acc*	1.21%
– Global (JPY hedged) P-acc*	1.20%
– Global P-dist*	1.21%
– Global (CAD hedged) P-dist*	1.21%
– Global (EUR hedged) P-dist*	1.21%
– Global Q-acc*	0.67%
– Global (CAD hedged) Q-acc*	0.67%

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Global Q-dist*	0.67%
– Global (CAD hedged) Q-dist*	0.67%
– USD F-acc	0.36%
– USD P-acc	0.97%
– USD P-dist	0.97%
– USD Q-acc	0.57%
– USD Q-dist	0.57%

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Die TER für die Anteilsklassen die weniger als 12 Monaten 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.

Für das am 31. März 2017 endende Geschäftsjahr, sind in dem Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Bond Fund	Transaktionskosten
– AUD	33 065.00 AUD
– CAD	- CAD
– CHF	2 822.30 CHF
– Convert Europe (EUR)	6 575.00 EUR
– EUR	41 515.09 EUR
– Euro High Yield (EUR)	- EUR
– Full Cycle Asian Bond (USD)	28 776.70 USD
– GBP	490.00 GBP
– Global*	16 811.18 CHF
– USD	3 636.60 USD

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

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 – Wertpapiere vom Verwaltungsrat mit Null bzw. annähernd Null bewertet

Basierend auf dem Vorschlag des UBS Valuation Committee hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen folgende Wertpapiere mit Null bzw. annähernd Null zu bewerten:

ISIN	Wertpapiere
XS0310904155	SNS REAAL GROEP-SUB *DEFAULT* 6.258%/3M EURIBOR+229BP 07-PRP
XS0552743048	VOLKSBANK NV-SUB *DEFAULT* 6.25000% 10-26.10.20
DE000A0N0N07	ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13
XS0742395287	AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17

Erläuterung 11 – Fusion

Folgende Fusion fand statt:

Subfond	fusioniert in	Datum
UBS (Lux) Bond Fund – CAD	UBS (Lux) Bond Fund – Global*	23.09.2016

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Erläuterung 12 – Namensänderung

Mit Wirkung am 31. März 2017 wurde der Subfonds UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF) in UBS (Lux) Bond Fund – Global umbenannt.

Erläuterung 13 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

Erläuterung 14 – OTC Derivate und Securities Lending

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

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

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

OTC-Derivate*

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

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)		
UBS AG	-1 056 493.43 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond Fund – EUR		
UBS AG	-1 278.82 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)		
JP Morgan	216 911.80 EUR	300 000.00 EUR**
Merrill Lynch	184 196.53 EUR	0.00 EUR
UBS AG	4 352 732.01 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)		
Citibank	-514 599.56 USD	0.00 USD
JP Morgan	39 270.98 USD	0.00 USD
UBS AG	-448 808.42 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond Fund – Global***		
Canadian Imperial Bank	14 764.98 CHF	0.00 CHF
Goldman Sachs	400 270.93 CHF	0.00 CHF
HSBC	31 950.40 CHF	0.00 CHF
JP Morgan	-1 851 087.30 CHF	0.00 CHF
UBS AG	-92 997.21 CHF	0.00 CHF

* 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.

** Erhaltene Sicherheiten werden nicht im Nettovermögen bilanziert.

*** ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	
Zusammensetzung nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
JP Morgan	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

Securities Lending

UBS (Lux) Bond Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. März 2017		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2017 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– AUD	14 704 476.69 AUD	15 661 358.76 AUD	43.48	56.52	0.00
– CHF	16 528 967.50 CHF	17 604 576.85 CHF	43.48	56.52	0.00
– Convert Europe (EUR)	25 672 598.99 EUR	27 343 222.85 EUR	43.48	56.52	0.00
– EUR	111 050 327.19 EUR	118 276 838.50 EUR	43.48	56.52	0.00
– Full Cycle Asian Bond (USD)	61 596 850.98 USD	65 605 216.84 USD	43.48	56.52	0.00
– GBP	5 445 325.49 GBP	5 799 675.70 GBP	43.48	56.52	0.00
– Global*	35 393 968.97 CHF	37 697 203.22 CHF	43.48	56.52	0.00
– USD	26 845 381.58 USD	28 592 323.34 USD	43.48	56.52	0.00

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Ungeprüfte Informationen

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

Das Risikomanagement gemäss dem Commitment-Ansatz und dem Value-at-Risk-Ansatz erfolgt gemäss den anwendbaren Gesetzen und regulatorischen Vorschriften.

Hebelwirkung

Die Hebelwirkung wird gemäss den geltenden ESMA-Richtlinien als Gesamtbetrag der Nominalwerte der Derivative definiert, die vom jeweiligen Teilfonds 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 Fund	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.3.2017 (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
– AUD	Commitment Ansatz						
– CHF	Commitment Ansatz						
– Convert Europe (EUR)	Commitment Ansatz						
– EUR	Relative VaR Ansatz	Historical VaR	47.90%	56.70%	52.20%	44.60%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus EUR Anleihen
– Euro High Yield (EUR)	Commitment Ansatz						
– Full Cycle Asian Bond (USD)	Commitment Ansatz						
– GBP	Commitment Ansatz						
– Global*	Relative VaR Ansatz	Historical VaR	45.50%	93.00%	55.40%	250.10%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Anleihen
– USD	Commitment Ansatz						

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Ungeprüfte Informationen

2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

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

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

Anwendung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

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

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

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

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

Ungeprüfte Informationen

3) Collateral

	UBS (Lux) Bond Fund – AUD (in %)	UBS (Lux) Bond Fund – CHF (in %)	UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond Fund – EUR (in %)
nach Land in %:				
– Australien	3.40	3.40	3.40	3.40
– Belgien	4.07	4.07	4.07	4.07
– Britische Jungferninseln	0.19	0.19	0.19	0.19
– Cayman-Inseln	1.67	1.67	1.67	1.67
– China	5.33	5.33	5.33	5.33
– Dänemark	1.81	1.81	1.81	1.81
– Deutschland	12.78	12.78	12.78	12.78
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.41	0.41	0.41	0.41
– Frankreich	15.13	15.13	15.13	15.13
– Grossbritannien	2.37	2.37	2.37	2.37
– Hongkong	0.49	0.49	0.49	0.49
– Japan	9.00	9.00	9.00	9.00
– Kanada	2.39	2.39	2.39	2.39
– Luxemburg	0.35	0.35	0.35	0.35
– Neuseeland	0.35	0.35	0.35	0.35
– Niederlande	5.42	5.42	5.42	5.42
– Norwegen	1.16	1.16	1.16	1.16
– Österreich	0.16	0.16	0.16	0.16
– Schweden	1.03	1.03	1.03	1.03
– Schweiz	4.44	4.44	4.44	4.44
– Singapur	0.84	0.84	0.84	0.84
– Supranational	0.81	0.81	0.81	0.81
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	26.39	26.39	26.39	26.39
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	53.17	53.17	53.17	53.17
– Rating <=AA-	35.56	35.56	35.56	35.56
– kein Investment-Grade:	11.27	11.27	11.27	11.27
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	318 252 832.42 AUD	445 219 564.36 CHF	772 084 433.53 EUR	302 287 541.36 EUR
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	11 921 753.47 AUD	3 635 610.60 CHF	25 726 155.23 EUR	112 056 495.75 EUR
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.09%	105.09%	105.09%	105.09%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	3.75%	0.82%	3.33%	37.07%
Erträge aus Wertpapierleihe				
Wertpapierleihe	16 725.63 AUD	9 153.02 CHF	309 315.19 EUR	142 621.31 EUR
Kosten aus Wertpapierleihe				
Wertpapierleihe	6 690.25 AUD	3 661.21 CHF	123 726.07 EUR	57 048.52 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe				
Wertpapierleihe	10 035.38 AUD	5 491.81 CHF	185 589.12 EUR	85 572.79 EUR

Ungeprüfte Informationen

3) Collateral

	UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond Fund – GBP (in %)	UBS (Lux) Bond Fund – Global* (in %)	UBS (Lux) Bond Fund – USD (in %)
nach Land in %:				
– Australien	3.40	3.40	3.40	3.40
– Belgien	4.07	4.07	4.07	4.07
– Britische Jungferninseln	0.19	0.19	0.19	0.19
– Cayman-Inseln	1.67	1.67	1.67	1.67
– China	5.33	5.33	5.33	5.33
– Dänemark	1.81	1.81	1.81	1.81
– Deutschland	12.78	12.78	12.78	12.78
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.41	0.41	0.41	0.41
– Frankreich	15.13	15.13	15.13	15.13
– Grossbritannien	2.37	2.37	2.37	2.37
– Hongkong	0.49	0.49	0.49	0.49
– Japan	9.00	9.00	9.00	9.00
– Kanada	2.39	2.39	2.39	2.39
– Luxemburg	0.35	0.35	0.35	0.35
– Neuseeland	0.35	0.35	0.35	0.35
– Niederlande	5.42	5.42	5.42	5.42
– Norwegen	1.16	1.16	1.16	1.16
– Österreich	0.16	0.16	0.16	0.16
– Schweden	1.03	1.03	1.03	1.03
– Schweiz	4.44	4.44	4.44	4.44
– Singapur	0.84	0.84	0.84	0.84
– Supranational	0.81	0.81	0.81	0.81
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	26.39	26.39	26.39	26.39
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	53.17	53.17	53.17	53.17
– Rating <=AA-	35.56	35.56	35.56	35.56
– kein Investment-Grade:	11.27	11.27	11.27	11.27
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	329 159 140.98 USD	46 473 411.22 GBP	160 177 018.78 CHF	107 624 516.79 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	69 722 597.56 USD	7 178 027.33 GBP	38 250 029.22 CHF	28 834 443.05 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.09%	105.09%	105.09%	105.09%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	21.18%	15.45%	23.88%	26.79%
Erträge aus Wertpapierleihe				
Wertpapierleihe	474 235.91 USD	21 309.33 GBP	68 862.80 CHF	48 734.70 USD
Kosten aus Wertpapierleihe				
Wertpapierleihe	189 694.35 USD	8 523.73 GBP	27 545.12 CHF	19 493.88 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe				
Wertpapierleihe	284 541.56 USD	12 785.60 GBP	41 317.68 CHF	29 240.82 USD

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Ungeprüfte Informationen

4) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 31. März 2017.

UBS (Lux) Bond Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– AUD	4.80%	4.95%
– CHF	4.37%	4.48%
– Convert Europe (EUR)	3.48%	3.64%
– EUR	41.14%	42.40%
– Full Cycle Asian Bond (USD)	24.39%	25.06%
– GBP	13.05%	13.21%
– Global*	18.97%	20.67%
– USD	28.51%	28.94%

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

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

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Bond Fund – AUD	UBS (Lux) Bond Fund – CHF	UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)	UBS (Lux) Bond Fund – EUR
United States Treasury Note/Bond	1 556 243.55	1 749 337.95	2 717 051.25	11 752 975.61
Japan Treasury Discount Bill	694 558.55	780 737.45	1 212 632.28	5 245 406.27
Kingdom Of Belgium Government Bond	441 365.08	496 128.44	770 580.89	3 333 252.69
Total SA	387 390.35	435 456.68	676 346.22	2 925 627.77
Swiss Confederation Government Bond	374 681.53	421 170.98	654 157.84	2 829 648.93
German Treasury Bill	348 964.28	392 262.81	609 258.01	2 635 428.57
French Republic Government Bond Oat	293 564.80	329 989.51	512 535.85	2 217 043.71
State Of North Rhine-Westphalia Germany	284 857.31	320 201.61	497 333.40	2 151 283.44
Sanofi	244 435.62	274 764.51	426 761.02	1 846 013.00
Fms Wertmanagement Aoer	224 997.25	252 914.28	392 823.51	1 699 211.64

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – GBP	UBS (Lux) Bond Fund – Global*	UBS (Lux) Bond Fund – USD
United States Treasury Note/Bond	6 519 082.89	576 304.27	3 745 909.31	2 841 172.31
Japan Treasury Discount Bill	2 909 496.23	257 207.21	1 671 816.30	1 268 028.08
Kingdom Of Belgium Government Bond	1 848 872.26	163 445.23	1 062 374.56	805 782.77
Total SA	1 622 772.87	143 457.44	932 456.31	707 243.25
Swiss Confederation Government Bond	1 569 535.79	138 751.14	901 865.93	684 041.26
German Treasury Bill	1 461 806.60	129 227.59	839 964.00	637 090.29
French Republic Government Bond Oat	1 229 738.94	108 712.19	706 616.35	535 949.65
State Of North Rhine-Westphalia Germany	1 193 263.35	105 487.65	685 657.23	520 052.72
Sanofi	1 023 937.44	90 518.79	588 361.41	446 256.44
Fms Wertmanagement Aocer	942 510.38	83 320.42	541 572.87	410 768.58

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds dieser Fonds sind derzeit gehalten von der einzigen Gegenpartei und zwar UBS Switzerland AG.

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

100% gehalten von UBS Switzerland AG

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

Keine

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften getrennt aufgeschlüsselt nach:

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung «OTC Derivative 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 Fund – AUD	UBS (Lux) Bond Fund – CHF	UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)	UBS (Lux) Bond Fund – EUR
Bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	54 175.83	60 897.81	94 585.77	409 143.65
1 Woche bis 1 Monat	198 033.01	222 604.40	345 746.55	1 495 573.86
1 Monat bis 3 Monate	627 011.76	704 809.65	1 094 702.11	4 735 283.21
3 Monate bis 1 Jahr	1 444 638.04	1 623 884.73	2 522 198.77	10 910 114.67
mehr als 1 Jahr	6 497 051.46	7 303 187.65	11 343 225.63	49 066 669.02
unbegrenzt	6 840 448.66	7 689 192.61	11 942 764.02	51 660 054.09

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – GBP	UBS (Lux) Bond Fund – Global*	UBS (Lux) Bond Fund – USD
Bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	226 941.80	20 062.26	130 402.30	98 906.67
1 Woche bis 1 Monat	829 557.58	73 335.10	476 669.42	361 541.04
1 Monat bis 3 Monate	2 626 543.67	232 193.45	1 509 229.84	1 144 710.58
3 Monate bis 1 Jahr	6 051 568.91	534 974.79	3 477 272.60	2 637 418.54
mehr als 1 Jahr	27 216 059.39	2 405 972.05	15 638 532.59	11 861 409.92
unbegrenzt	28 654 545.49	2 533 138.05	16 465 096.47	12 488 336.59

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
EUR	33.60%
USD	33.46%
JPY	8.92%
HKD	7.33%
CHF	5.37%
GBP	4.29%
AUD	2.63%
DKK	1.60%
CAD	1.03%
SGD	0.74%
SEK	0.51%
NOK	0.48%
NZD	0.04%
TRY	0.00%
ZAR	0.00%
Total	100.00%

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Bond Fund – AUD	UBS (Lux) Bond Fund – CHF	UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)	UBS (Lux) Bond Fund – EUR
Bis zu 1 Tag	14 704 476.69	16 528 967.50	25 672 598.99	111 050 327.19
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 Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – GBP	UBS (Lux) Bond Fund – Global*	UBS (Lux) Bond Fund – USD
Bis zu 1 Tag	61 596 850.98	5 445 325.49	35 393 968.97	26 845 381.58
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Ungeprüfte Informationen

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Bond Fund – AUD Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	14 704 476.69	16 528 967.50	25 672 598.99	111 050 327.19

	UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond Fund – GBP Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond Fund – Global* Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond Fund – USD Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	61 596 850.98	5 445 325.49	35 393 968.97	26 845 381.58

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Angaben zu Ertrag und Kosten der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Alle Kosten 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 den Fonds
- 40% zahlbar an den Securities Lending Agent

Ertrag-Ratio (Fonds)

UBS (Lux) Bond Fund	Prozentsatz
– AUD	0.11%
– CHF	0.06%
– Convert Europe (EUR)	1.20%
– EUR	0.13%
– Full Cycle Asian Bond (USD)	0.77%
– GBP	0.39%
– Global*	0.19%
– USD	0.18%

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Kosten-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Bond Fund	Prozentsatz
– AUD	0.05%
– CHF	0.02%
– Convert Europe (EUR)	0.48%
– EUR	0.05%
– Full Cycle Asian Bond (USD)	0.31%
– GBP	0.16%
– Global*	0.08%
– USD	0.07%

* ehemals UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

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 Fund – Euro High Yield (EUR)

Allgemeine Angaben

Verpflichtung in TRS:

Notional in Absolutwert: 29 991 738.35 EUR

Notional in % des Nettofondsvermögens: 1.00%

Eventualverpflichtungen in % des Nettofondsvermögens: 1.01%

Angaben zur Konzentration

10 grössten Gegenparteien des Total Return Swaps

Es gibt zwei Gegenparteien: Merrill Lynch International gefolgt von JPMorgan Chase Bank NA.

Land in dem die Gegenparteien des Total Return Swaps etabliert sind:

Grossbritannien / Vereinigte Staaten

Aggregierte Transaktionsdaten

Collateral aus Total Return Swaps: 300 000 EUR - Cash

Laufzeit der Total Return Swaps aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
weniger als 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	-
1 Monat bis 3 Monate	29 991 738.35 EUR
3 Monate bis 1 Jahr	-
mehr als 1 Jahr	-
unbegrenzt	-

Abwicklung und Clearing:

	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Abwicklung und Clearing der Geschäfte	
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	29 991 738.35 EUR
Trilateral	-

Ungeprüfte Informationen

Angaben zu Ertrag und Kosten 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.

