

Jahresbericht 2017/2018

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 56 386

Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2018

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

Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2018

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN	
Management und Verwaltung	6		
Charakteristik der Gesellschaft	8		
Prüfungsvermerk	14		
UBS (Lux) Equity SICAV	17		
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	19	seeding I-A1-acc	LU1807303117
		P-acc	LU1807302812
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	23	F-acc	LU1306439909
		K-1-acc	LU1036032008
		P-acc	LU0746413003
		Q-acc	LU1240781994
UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	29	P-acc	LU0286682959
		Q-acc	LU0399009397
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	33	F-acc	LU1081984863
		I-B-acc	LU1081985753
		I-X-dist	LU0883523192
		(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266271
		P-acc	LU0625543631
		(CHF hedged) P-acc	LU1081987023
		(EUR hedged) P-acc	LU1081987536
		(CHF hedged) P-dist	LU0669577131
		P-mdist	LU0625543805
		(HKD) P-mdist	LU0625544282
		Q-acc	LU0847991816
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240782026
		(EUR hedged) Q-acc	LU1081988344
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240782372
		U-X-acc	LU0630196821
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)	40	P-acc	LU0346595837
		(EUR) P-acc	LU0398999499
		Q-acc	LU0399016178
		(EUR) Q-acc	LU0979885364
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	46	I-A1-acc	LU1432555495
		K-1-acc	LU1179468605
		K-X-acc	LU1620846581
		(USD hedged) P-8%-mdist	LU1216467149
		P-acc	LU1121265208
		(CHF hedged) P-acc	LU1121265463
		(USD hedged) P-acc	LU1121265620
		P-dist	LU1121265380
		(CHF hedged) P-dist	LU1121265547
		(USD hedged) P-dist	LU1121265893
		(USD hedged) Q-8%-mdist	LU1240783693
		Q-acc	LU1240784071
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240783347
		(USD hedged) Q-acc	LU1240783776
		Q-dist	LU1240784154
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240783420
		(USD hedged) Q-dist	LU1240783859
		U-X-acc	LU1230950906
		U-X-UKdist-mdist	LU1480127684
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	56	N-8%-mdist	LU1121265976
		P-acc	LU0566497433
		(CHF) P-acc	LU0571745792
		(USD) P-acc	LU0571745446
		P-dist	LU0566497516
		(CHF hedged) P-dist	LU0826316233
		(GBP) P-dist	LU0571744555
		P-mdist	LU1249369007
		Q-acc	LU0847997854
		(CHF) Q-acc	LU1240784311
		(USD) Q-acc	LU1240784584
		Q-dist	LU1240784741
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240784238
		(GBP) Q-dist	LU1240784402
		U-X-acc	LU0566497789

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	64	I-A1-acc	LU0549584471		
		(USD hedged) I-A1-acc	LU1195740300		
		I-A3-acc	LU1246874546		
		I-B-acc	LU0971305403		
		(USD hedged) I-B-acc	LU0979669156		
		I-X-acc	LU1001700605		
		(CHF hedged) I-X-acc	LU1392920226		
		K-1-acc	LU0999556193		
		(HKD hedged) K-1-acc	LU1158420056		
		(RMB hedged) K-1-acc	LU1097914409		
		(USD hedged) K-1-acc	LU1032634336		
		N-acc	LU0815274740		
		P-acc	LU0723564463		
		(AUD hedged) P-acc	LU1017644862		
		(CAD hedged) P-acc	LU1209147823		
		(CHF hedged) P-acc	LU1031038273		
		(GBP hedged) P-acc	LU1185964712		
		(HKD hedged) P-acc	LU1209147237		
		(RMB hedged) P-acc	LU1017648186		
		(SEK) P-acc	LU1036032347		
		(SGD hedged) P-acc	LU0996708193		
		(USD hedged) P-acc	LU0975313742		
		P-dist	LU1392919301		
		Q-acc	LU0848002365		
		(AUD hedged) Q-acc	LU1240784824		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240785128		
		(GBP hedged) Q-acc	LU1059394855		
		(SEK) Q-acc	LU1240785557		
		(USD hedged) Q-acc	LU1059394939		
		U-X-acc	LU0549584711		
		UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	75	K-1-acc	LU0783236630
				P-acc	LU0775052292
				(CHF hedged) P-acc	LU0775053266
				P-dist	LU0775052615
(CHF hedged) P-dist	LU0797316337				
Q-acc	LU1240785987				
(CHF hedged) Q-acc	LU1240785714				
Q-dist	LU1240786019				
(CHF hedged) Q-dist	LU1240785805				
I-A1-acc	LU0399011708				
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	80	I-A3-acc	LU0399012185		
		(EUR) I-A3-dist	LU1662453890		
		(EUR) I-B-acc	LU1776283878		
		I-X-acc	LU0399012771		
		P-4%-mdist	LU1769817096		
		(HKD) P-4%-mdist	LU1769817179		
		P-acc	LU0328353924		
		(EUR hedged) P-acc	LU1676115329		
		(SGD hedged) P-acc	LU1717043241		
		Q-acc	LU0399011534		
		(EUR hedged) Q-acc	LU1691467994		
		Q-dist	LU0399011450		
		U-X-acc	LU0399012938		
		UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	87	F-acc	LU0946079901
				(EUR hedged) F-acc	LU0964818024
				I-A1-acc	LU0804734431
				(CHF hedged) I-A1-acc	LU0858845737
(EUR hedged) I-A1-acc	LU0815048904				
I-X-acc	LU0745893759				
(CHF hedged) I-X-acc	LU0678866319				
I-X-dist	LU0883523606				
K-1-acc	LU0803748523				
(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266198				
(EUR hedged) N-dist	LU0815274823				
P-acc	LU0611173427				
(EUR hedged) P-acc	LU0611173930				
(CHF hedged) P-dist	LU0626901861				
(EUR hedged) P-dist	LU1593401398				
P-mdist	LU1107510957				
(AUD hedged) P-mdist	LU1115419902				
(SGD hedged) P-mdist	LU1145061096				
Q-acc	LU0847993192				
(EUR hedged) Q-acc	LU0848007240				
(CHF hedged) Q-dist	LU1240786365				
Q-mdist	LU1240786951				

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)	97	P-acc	LU1679116845
		(EUR hedged) P-acc	LU1679117579
		Q-acc	LU1679117140
		(EUR hedged) Q-acc	LU1679117819
		(EUR hedged) Q-dist	LU1815428377
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	103	F-acc	LU1289529007
		(CHF hedged) F-acc	LU1289529189
		(EUR hedged) F-acc	LU1308715694
		I-A1-8%-mdist	LU1511577857
		I-A1-acc	LU1468494312
		I-A2-8%-mdist	LU1479460237
		I-A2-acc	LU1045846083
		(EUR) I-A2-acc	LU1163232496
		(EUR hedged) I-A2-acc	LU1163232223
		I-B-acc	LU1131112242
		(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	LU1059394772
		I-X-acc	LU1065469329
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1554280666
		I-X-UKdist	LU1336832164
		(EUR hedged) K-1-acc	LU1032914704
		K-1-dist	LU1032914613
		(EUR hedged) K-1-dist	LU1032914886
		K-X-acc	LU1525460769
		P-8%-mdist	LU1076699146
		P-acc	LU1013383713
		(CHF hedged) P-acc	LU1013384109
		(EUR hedged) P-acc	LU1013383986
		P-dist	LU1013383804
		(CHF hedged) P-dist	LU1013384281
		(EUR hedged) P-dist	LU1013384018
		(SGD hedged) P-mdist	LU1145057144
		Q-8%-mdist	LU1240787413
		Q-acc	LU1043174561
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240787090
		(EUR hedged) Q-acc	LU1086761837
		Q-dist	LU1240787504
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240787173
		(EUR hedged) Q-dist	LU1240787256
		U-X-acc	LU1235143515
		U-X-UKdist-mdist	LU1435357899
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	116	I-A1-acc	LU1390335310
		I-B-acc	LU1323608122
		(EUR) I-B-acc	LU1776281823
		K-1-acc	LU1314327989
		P-4%-mdist	LU1278831067
		(EUR hedged) P-4%-mdist	LU1278831570
		P-acc	LU1278830929
		(HKD) P-acc	LU1278831737
		(CHF hedged) P-acc	LU1278831224
		(EUR hedged) P-acc	LU1278831497
		(SGD hedged) P-acc	LU1278831653
		Q-acc	LU1294558454
		(CHF hedged) Q-acc	LU1294558611
		(EUR hedged) Q-acc	LU1294558538
		U-X-acc	LU1278831141
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)	125	I-B-acc	LU1289529346
		I-X-acc	LU1398086220
		U-X-acc	LU1289529262
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	133	(CHF portfolio hedged) F-acc	LU1520731438
		(EUR portfolio hedged) F-acc	LU1520734028
		(USD portfolio hedged) F-acc	LU1520716801
		(CHF portfolio hedged) F-dist	LU1722559736
		(USD portfolio hedged) F-dist	LU1626163403
		I-A1-acc	LU1599408454
		K-1-acc	LU1354389790
		(CHF hedged) K-1-acc	LU1346285536
		(EUR hedged) K-1-acc	LU1354389956
		(EUR hedged) N-acc	LU1577364778
		P-acc	LU1323610961
		(CHF hedged) P-acc	LU1323611183
		(EUR hedged) P-acc	LU1323611001
		(EUR hedged) P-qdist	LU1669356526
		Q-acc	LU1323611266
		(CHF hedged) Q-acc	LU1323611423
		(EUR hedged) Q-acc	LU1323611340
		(GBP hedged) Q-acc	LU1340049755

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)	142	I-A1-acc P-acc Q-acc	LU0399028009 LU0246274897 LU0399027704
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	147	F-acc I-B-acc K-1-acc P-acc (USD hedged) P-acc Q-acc (USD hedged) Q-acc U-X-acc	LU0946084497 LU0399031052 LU0399003945 LU0198839143 LU1056569806 LU0358729738 LU1240787686 LU0399031482
UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)	153	K-1-acc P-acc (CHF hedged) P-acc (EUR hedged) P-acc Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc	LU0859451816 LU0859451659 LU0859451907 LU0859452384 LU1240787926 LU1240787769 LU1240787843
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	156	P-acc (EUR) P-acc Q-acc (EUR) Q-acc U-X-acc	LU0546265769 LU0546268359 LU1240788148 LU1240788064 LU0546263046
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	161	(EUR hedged) I-A1-dist I-A2-8%-mdist K-1-8%-mdist P-acc (CHF hedged) P-acc (EUR hedged) P-acc P-dist (CHF hedged) P-dist (EUR hedged) P-dist P-mdist Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc Q-dist (CHF hedged) Q-dist U-X-acc U-X-UKdist-mdist	LU1427883142 LU1629764272 LU1230950575 LU1149724525 LU1149725092 LU1149724871 LU1149724798 LU1149725175 LU1149724954 LU1217041372 LU1240788734 LU1240788221 LU1240788577 LU1240788817 LU1240788494 LU1230950732 LU1480122297
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	170	I-A1-acc I-B-acc (EUR) I-B-acc I-X-acc P-acc (EUR hedged) P-acc P-dist (GBP) P-dist Q-acc (EUR hedged) Q-acc Q-dist (GBP) Q-dist	LU0399039113 LU0399039899 LU1776282987 LU0399040046 LU0070848113 LU0236040357 LU0399005999 LU0206265349 LU0358729498 LU0358729571 LU0399038909 LU0399036879
UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)	176	F-acc (CHF hedged) F-acc (EUR hedged) F-acc	LU1220256165 LU1252258451 LU1252258295
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	181	F-acc F-dist I-A1-acc I-A2-acc (EUR hedged) I-A2-dist I-A3-acc K-1-acc K-X-acc (EUR hedged) N-8%-mdist P-acc (CHF hedged) P-acc (EUR hedged) P-acc P-dist (CHF hedged) P-dist (EUR hedged) P-dist P-mdist (SGD hedged) P-mdist Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc Q-dist (CHF hedged) Q-dist (EUR hedged) Q-dist Q-mdist	LU1136807846 LU1135392162 LU0997794549 LU0955117915 LU1191201109 LU1297653567 LU0878840312 LU1570387024 LU1121266354 LU0868494617 LU0868494880 LU0868495002 LU0868494708 LU0868494963 LU0868495184 LU0942090050 LU1257167418 LU1207007581 LU1240789112 LU0979667457 LU1240789625 LU1240789203 LU1240789468 LU1240789898

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)	190	F-acc (CHF hedged) F-acc (EUR hedged) F-acc P-acc (EUR hedged) P-acc Q-acc U-X-acc	LU0399034312 LU0999556359 LU0999558058 LU0246276595 LU1157384881 LU0399034585 LU0399035988
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD)	197	F-acc (CHF hedged) F-acc (EUR hedged) F-acc (CHF hedged) F-UKdist	LU1483662844 LU1483663578 LU1483663149 LU1490620843
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	200	F-acc (CHF hedged) F-acc (EUR hedged) F-acc I-A1-acc I-A2-acc I-A3-acc I-B-acc (EUR) I-B-acc I-X-acc K-1-acc (EUR hedged) N-acc P-acc (CHF hedged) P-acc (EUR hedged) P-acc (SGD hedged) P-acc Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc U-X-acc	LU0946081121 LU1050652996 LU1050658415 LU0399032613 LU0399032886 LU0399033009 LU0399033348 LU1776284256 LU0399033694 LU0399004596 LU0611174664 LU0198837287 LU0592661101 LU0511785726 LU0887386083 LU0358729654 LU1240790045 LU0508198768 LU0236040787
Erläuterungen zum Jahresbericht	208		
Ungeprüfte Informationen	226		

Verkaufsrestriktionen

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

Internetadresse

www.ubs.com/funds

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsrat

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

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

Robert Süttinger, Mitglied (seit 29. August 2017)
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Tobias Meyer, Mitglied (seit 24. November 2017)
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Portfolio Managers

UBS (Lux) Equity SICAV
– *All China (USD)*
UBS Asset Management (Hong Kong) Limited, Hong Kong

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

UBS (Lux) Equity SICAV
– *Brazil (USD)*
– *Emerging Markets High Dividend (USD)*
– *German High Dividend (EUR)*

– *Global Emerging Markets Opportunity (USD)*
– *Global High Dividend (USD)*
– *Global Income (USD)*
– *Global Quantitative (USD)*
– *Russia (USD)*
– *Small Caps Europe (EUR)*
– *Swiss Opportunity (CHF)*
– *US Income (USD)*
UBS AG, UBS Asset Management,
Basel und Zürich

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

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

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft

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

Vertrieb in der Schweiz

Vertreter

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

Zahlstellen

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

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

Vertrieb in Deutschland

Zahl- und Informationsstelle

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

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

Vertrieb in Hongkong

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

UBS (Lux) Equity SICAV

- All China (USD)
- Asian Smaller Companies (USD)
- Brazil (USD)
- Emerging Markets Sustainable (USD)
- Euro Countries Income (EUR)
- European High Dividend (EUR)
- European Opportunity Unconstrained (EUR)
- German High Dividend (EUR)
- Global High Dividend (USD)
- Global Impact (USD)
- Global Income (USD)
- Global Opportunity Unconstrained (USD)
- Global Quantitative (USD)

- Long Term Themes (USD)
- Small Caps Europe (EUR)
- Swiss Opportunity (CHF)
- US Income (USD)
- US Opportunity (USD)
- US Systematic Defensive (USD)
- USA Enhanced (USD)

Vertrieb in Liechtenstein

Zahlstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

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

Aktien dieser Gesellschaft können in diesen Ländern vertrieben werden.

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

Charakteristik der Gesellschaft

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

Die Gesellschaft wurde gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen als offener Anlagefonds in der Rechtsform einer «Société d'Investissement à Capital Variable» (SICAV) am 7. Oktober 1996 gegründet und im März 2005 an die Anforderungen des neuen Gesetzes von 2002 angepasst und untersteht seit dem 1. Juli 2011 dem geänderten Gesetz von 2010.

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

Die Satzung wurde im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (nachfolgend «Mémorial» genannt) vom 8. November 1996 veröffentlicht. Die konsolidierte Fassung der Satzung der Gesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés*) in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt. Jede Änderung wird mittels Hinterlegungsvermerk im «Recueil Electronique des Sociétés et Associations» («RESA») und, wie weiter unten im Abschnitt «Regelmässige Berichte und Veröffentlichungen» des Verkaufsprospektes beschrieben, bekannt gemacht. Durch die Genehmigung der Generalversammlung der Aktionäre wird die Änderung rechtsverbindlich.

Zum 31. Mai 2018 sind die folgenden Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Equity SICAV	Rechnungswährung
– All China (USD)	USD
– Asian Smaller Companies (USD)	USD
– Brazil (USD)	USD
– Emerging Markets High Dividend (USD)	USD
– Emerging Markets Sustainable (USD)	USD
– Euro Countries Income (EUR)	EUR
– European High Dividend (EUR)	EUR
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	EUR
– German High Dividend (EUR)	EUR
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	USD
– Global High Dividend (USD)	USD
– Global Impact (USD)	USD
– Global Income (USD)	USD

UBS (Lux) Equity SICAV	Rechnungswährung
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	USD
– Global Quantitative (USD)	USD
– Long Term Themes (USD)	USD
– Russia (USD)	USD
– Small Caps Europe (EUR)	EUR
– Swiss Opportunity (CHF)	CHF
– US Income (USD)	USD
– US Opportunity (USD)	USD
– US Systematic Defensive (USD)	USD
– US Total Yield (USD)	USD
– USA Enhanced (USD)	USD
– USA Growth (USD)	USD

Zur Zeit werden folgende Aktienklassen angeboten:

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

Die Aktien werden ausschliesslich als Namensaktien ausgegeben.

«P»

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

«N»

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

«K-1»

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

«K-X»

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

«F»

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

«Q»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «Q» sind verfügbar:

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

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

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

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

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

«A»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «A» werden allen Anlegern angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«I-A1»

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

«I-A2»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «I-A2» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes

beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Aktien beträgt CHF 10 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

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

«I-A3»

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

Bei der Zeichnung muss

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

«I-B»

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

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

«I-X»

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

«U-X»

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

Zusätzliche Merkmale

Währungen

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

«hedged»

Bei Aktienklassen, deren Referenzwährungen nicht der Rechnungswährung des Subfonds entsprechen und die den Namensbestandteil «hedged» enthalten («Aktienklassen in Fremdwährung»), wird das Schwankungsrisiko des Kurses der Referenzwährung jener Aktienklassen gegenüber der Rechnungswährung des Subfonds abgesichert. Diese Absicherung wird zwischen 95% und 105% des gesamten Nettovermögens der Aktienklasse in Fremdwährung liegen. Änderungen des Marktwerts des Portfolios sowie Zeichnungen und Rücknahmen bei Aktienklassen in Fremdwährung können dazu führen, dass die Absicherung zeitweise ausserhalb des vorgenannten Umfangs liegt. Die Gesellschaft und der Portfolio Manager werden dann alles Erforderliche unternehmen, um die Absicherung wieder in die vorgenannten Limite zu bringen.

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

«portfolio hedged»

Bei Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «portfolio hedged» wird das Währungsrisiko der Anlagen des Subfonds gegenüber der Referenzwährung der Aktienklasse wie folgt abgesichert: Anlagen in Fremdwährungen von entwickelten Ländern werden systematisch zwischen 95% und 105% ihres relativen Anteils am Nettovermögen der Aktienklasse abgesichert, ausser dies ist nicht umsetzbar oder nicht kosteneffizient möglich. Anteile von Fremdwährungen aufstrebender Märkte (Emerging Markets) werden nicht abgesichert. Änderungen des Marktwerts der Anlagen des Subfonds sowie Zeichnungen und Rücknahmen der Anteilsklassen können dazu führen, dass die Absicherung ausserhalb des vom Portfolio Manager festgelegten Umfangs liegt. Die Gesellschaft und der Portfolio Manager werden dann alles Erforderliche unternehmen, um die Absicherung wieder in die vorgenannten Limite zu bringen. Die beschriebene Absicherung dient dazu, das Währungsrisiko, welches aus Investitionen resultiert, die in anderen Währungen als der Referenzwährung der Aktienklasse erfolgen, wie oben beschrieben abzusichern.

«BRL hedged»

Der Brasilianische Real (Währungscode gemäss ISO 4217: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung unterliegen, die von der brasilianischen Regierung festgelegt werden. Vor der Anlage in BRL-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von BRL-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Brasilien abhängig sind. Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter «hedged» beschrieben. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken

einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Aktienklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung der Gesellschaft und ihrer Subfonds, Verschmelzung von Subfonds» des Verkaufsprospektes.

«RMB hedged»

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

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

Beim Onshore RMB (CNY) handelt es sich um eine nicht frei konvertierbare Währung; er unterliegt Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung, die von der Regierung der VRC festgelegt werden. Der Offshore RMB (CNH) kann hingegen gegen andere Währungen, insbesondere EUR, CHF und USD, frei gewechselt werden. Dies bedeutet, dass der Wechselkurs zwischen dem Offshore RMB (CNH) und anderen Währungen durch Angebot und Nachfrage für das jeweilige Währungspaar bestimmt wird.

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

Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter «hedged» beschrieben.

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

«PF»

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

«acc»

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

«dist»

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

«qdist»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «-qdist» können vierteljährliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital (dies kann unter anderem realisierte und unrealisierte Nettoveränderungen im Nettoinventarwert

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

«mdist»

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

«UKdist»

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

«2%», «4%», «6%», «8%»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «2%» / «4%» / «6%» / «8%» können monatliche (-mdist), vierteljährliche (-qdist) oder jährliche (-dist) Ausschüttungen in der jeweiligen, zuvor genannten, jährlichen

prozentualen Rate vor Abzug von Gebühren und Auslagen vornehmen. Die Berechnung der Ausschüttung basiert auf dem Nettoinventarwert der entsprechenden Aktienklasse des Monatsendes (bei monatlichen Ausschüttungen), Geschäftsquartalsendes (bei vierteljährlichen Ausschüttungen) oder Geschäftsjahresendes (bei jährlichen Ausschüttungen). Diese Aktienklassen eignen sich für Investoren, welche stabilere Ausschüttungen wünschen, unabhängig vom erzielten oder erwarteten Wertzuwachs oder Ertrag des entsprechenden Subfonds.

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

«seeding»

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

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

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

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

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

Die Gesellschaft ist weder zeitlich noch betragsmässig begrenzt.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Mai.

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

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

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

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien der UBS (Lux) Equity SICAV kommen die im jeweiligen Land geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

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

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

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



An die Aktionäre der

UBS (Lux) Equity SICAV

Unser Prüfungsurteil

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

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, 20. August 2018

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Alain Maechling

UBS (Lux) Equity SICAV

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	USD
	31.5.2018
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	12 510 280 613.35
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 473 009 820.04
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	13 983 290 433.39
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	276 020 575.49*
Festgelder und Treuhandanlagen	2 635 054.63
Andere liquide Mittel (Margins)	176 245.08
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	49 753 420.55
Forderungen aus Zeichnungen	36 470 019.05
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	4 940.96
Forderungen aus Dividenden	33 356 595.17
Sonstige Forderungen	11 817 452.13
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-7 365.66
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	16 773 390.34
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-364 479.61
Total Aktiva	14 409 926 281.52
Passiva	
Kontokorrentkredit	-5 775 395.33
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-43 534.19
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-90 133 044.03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-47 935 169.60
Andere Verbindlichkeiten	-558 898.98
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 379 482.41
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-836 879.38
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-387 159.36
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-7 603 521.15
Total Passiva	-152 049 563.28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	14 257 876 718.24

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 1 610 000 als Sicherheit eingesetzt.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 241 825.20
Dividenden	276 803 194.41
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	30 905 547.00
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	9 658 308.42
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	5 818 261.42
Total Erträge	324 427 136.45
Aufwendungen	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-30 007 213.50
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-147 526 109.75
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 984 160.96
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-3 863 323.13
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 734 584.05
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-932 423.70
Sonstige Aufwendungen	-2 260.68
Total Aufwendungen	-190 050 075.77
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	134 377 060.68
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 526 697 413.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-31 017 833.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 171 221.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-136 338 018.80
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	-11 079 811.07
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	158 431.89
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 349 591 404.28
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 483 968 464.96
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-167 953 911.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	3 396 120.96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-268 893.06
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	25 866 874.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	-68 834 849.42
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-207 794 658.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 276 173 806.11

UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2018
Nettovermögen in USD		11 045 124.28
Klasse seeding I-A1-acc¹	LU1807303117	
Aktien im Umlauf		100 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.63
Klasse P-acc¹	LU1807302812	
Aktien im Umlauf		9 920.5130
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.59

¹ Erste NAV 25.5.2018

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2018
Klasse seeding I-A1-acc ¹	USD	-
Klasse P-acc ¹	USD	-

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Da dieser Subfonds erst kürzlich lanciert wurde entfällt an dieser Stelle der Bericht des Portfolio Managers.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	62.79
Hongkong	17.48
Total	80.27

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Tabak & alkoholische Getränke	14.17
Internet, Software & IT-Dienste	10.57
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.55
Elektrische Geräte & Komponenten	9.33
Diverse Dienstleistungen	8.70
Banken & Kreditinstitute	7.50
Versicherungen	6.77
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.84
Gesundheits- & Sozialwesen	4.53
Baugewerbe & Baumaterial	1.91
Immobilien	1.40
Total	80.27

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	8 779 071.47
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	87 111.66
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	8 866 183.13
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 036 910.60
Forderungen aus Zeichnungen	339 999.90
Forderungen aus Dividenden	1 911.87
Total Aktiva	14 245 005.50
Passiva	
Kontokorrentkredit	-3 197 371.08
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 254.08
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-251.90
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4.16
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-2 510.14
Total Passiva	-3 199 881.22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11 045 124.28

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	25.5.2018-31.5.2018
Dividenden	1 911.87
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	478.86
Total Erträge	2 390.73
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 254.08
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-251.90
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4.13
Total Aufwendungen	-2 510.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-119.38
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-30 445.77
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-943.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-31 389.04
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-31 508.42
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	87 111.66
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	87 111.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	55 603.24

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	25.5.2018-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	10 989 521.04
Total Mittelzufluss (-abfluss)	10 989 521.04
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-119.38
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-31 389.04
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	87 111.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	55 603.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11 045 124.28

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	25.5.2018-31.5.2018
Klasse	seeding I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	100 000.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 920.5130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	9 920.5130

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
China			
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	75 000.00	308 661.64	2.79
CNY GREE ELEC. APPLICAN 'A' CNY1	51 201.00	379 948.05	3.44
CNY HANGZHOU HIKVISION 'A' CNY1	52 905.00	323 579.25	2.93
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	377 000.00	312 229.24	2.83
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	60 634.00	721 147.70	6.53
CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	9 020.00	1 058 458.46	9.58
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	39 500.00	326 502.89	2.96
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	37 500.00	367 431.58	3.33
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	18 500.00	940 981.60	8.52
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	41 100.00	507 120.45	4.59
Total China		5 246 060.86	47.50
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	41 400.00	379 797.16	3.44
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	42 000.00	154 120.59	1.40
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	88 000.00	275 266.30	2.49
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	254 000.00	269 586.16	2.44
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	24 000.00	211 151.32	1.91
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	6 400.00	206 961.93	1.87
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	121 000.00	264 558.38	2.40
HKD SINO BIOPHARMACEUTI HKD0.025	67 000.00	169 369.55	1.53
Total Hongkong		1 930 811.39	17.48
Total Inhaberaktien		7 176 872.25	64.98
Depository Receipts			
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	4 856.00	961 390.88	8.70
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	1 000.00	227 010.00	2.06
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	11 800.00	500 910.00	4.53
Total China		1 689 310.88	15.29
Total Depository Receipts		1 689 310.88	15.29
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		8 866 183.13	80.27
Total des Wertpapierbestandes		8 866 183.13	80.27
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		5 036 910.60	45.60
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-3 197 371.08	-28.95
Andere Aktiva und Passiva		339 401.63	3.08
Total des Nettovermögens		11 045 124.28	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		70 576 771.92	51 195 832.52	58 066 922.87
Klasse F-acc¹	LU1306439909			
Aktien im Umlauf		-	652.4230	652.4230
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	119.46	101.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	119.46	101.05
Klasse K-1-acc³	LU1036032008			
Aktien im Umlauf		-	-	0.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	5 236 936.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-	5 236 936.50
Klasse P-acc	LU0746413003			
Aktien im Umlauf		330 362.9620	277 697.6530	336 767.7540
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		197.05	166.63	142.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		197.05	166.63	142.60
Klasse Q-acc	LU1240781994			
Aktien im Umlauf		36 547.4690	38 525.7000	68 982.5090
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		149.95	125.74	106.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		149.95	125.74	106.70

¹ Die Aktienklasse F-acc war bis zum 27.7.2017 im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 23.12.2016 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc ¹	USD	-	18.2%	-
Klasse K-1-acc ²	USD	-	-	-12.4%
Klasse P-acc	USD	18.3%	16.9%	-12.6%
Klasse Q-acc	USD	19.3%	17.8%	-

¹ Die Aktienklasse F-acc war bis zum 27.7.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 23.12.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Small- und Mid-Cap-Aktien der Region Asien ohne Japan erzielten im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 gute Erträge, obwohl die glänzende Wertentwicklung des letzten Jahres durch Bedenken über geopolitische Entwicklungen und einen Handelskrieg belastet wurde. China lag dank solider Fundamentaldaten und guter Gewinne in Führung. Taiwan, Thailand und Korea legten ebenfalls kräftig zu. Fast alle Sektoren trieben den Index nach oben, wobei Gesundheitswesen und IT am meisten zulegten.

Der Subfonds beendete das Geschäftsjahr im Plus, wobei China, Taiwan und Korea die Wertentwicklung beförderten. Auf der Sektorebene trugen Nicht-Basis-konsumgüter, IT und Industrie am meisten zur Wertentwicklung des Portfolios bei. Im Geschäftsjahr kauften wir über das Stock-Connect-Programm chinesische A-Aktien. Die Positionen in TAL Education, Wonik QnC und Sino Biopharmaceutical leisteten signifikante positive Beiträge, während Richwave Technology, Hangzhou Robam und Bank Pan Indonesia bedeutende Negativfaktoren waren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	21.08
Hongkong	19.45
Südkorea	15.83
Taiwan	10.49
Singapur	7.19
Indien	7.08
Malaysia	5.84
Thailand	4.02
Indonesien	3.53
Philippinen	2.69
Macau	1.00
Total	98.20

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.22
Elektronik & Halbleiter	8.90
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	8.61
Maschinen & Apparate	7.44
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.61
Elektrische Geräte & Komponenten	6.60
Gesundheits- & Sozialwesen	5.88
Gastgewerbe & Freizeit	5.65
Immobilien	4.97
Verkehr & Transport	3.76
Chemie	3.59
Textilien, Kleidung & Lederwaren	3.42
Banken & Kreditinstitute	3.25
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.01
Versicherungen	2.62
Diverse Handelsfirmen	2.46
Bergbau, Kohle & Stahl	1.90
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.83
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.76
Internet, Software & IT-Dienste	1.25
Fahrzeuge	1.07
Baugewerbe & Baumaterial	1.01
Nichteisenmetalle	0.98
Tabak & alkoholische Getränke	0.82
Telekommunikation	0.73
Detailhandel, Warenhäuser	0.69
Erdöl	0.17
Total	98.20

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	56 653 995.99
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	12 653 767.33
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	69 307 763.32
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	712 763.74
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	351 686.95
Forderungen aus Zeichnungen	335 325.69
Forderungen aus Dividenden	259 789.47
Sonstige Forderungen	50 586.18
Total Aktiva	71 017 915.35
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-316 715.32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-53 262.75
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-56 924.60
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 914.33
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 326.43
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-71 165.36
Total Passiva	-441 143.43
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	70 576 771.92

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	5 756.96
Dividenden	1 422 986.27
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	24 869.57
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	48 029.98
Total Erträge	1 501 642.78
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 084 733.10
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-31 278.14
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-9 947.83
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 008.05
Total Aufwendungen	-1 144 967.12
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	356 675.66
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	4 774 829.11
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-755.59
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-79 049.51
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 695 024.01
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	5 051 699.67
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	4 060 244.62
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 060 244.62
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 111 944.29

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	51 195 832.52
Zeichnungen	21 834 891.20
Rücknahmen	-11 565 896.09
Total Mittelzufluss (-abfluss)	10 268 995.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	356 675.66
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 695 024.01
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 060 244.62
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 111 944.29
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	70 576 771.92

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	652.4230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-652.4230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	277 697.6530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	107 830.0480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-55 164.7390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	330 362.9620
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	38 525.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 491.9040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 470.1350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 547.4690

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
China				
HKD	ANGANG STEEL 'H'CNY1	816 000.00	808 888.44	1.15
TWD	CAYMAN ENGLY INDU TWD10	129 000.00	695 342.35	0.98
USD	CHINA BIOLOGIC PR. COM USD0.0001	10 700.00	910 998.00	1.29
HKD	CHINA MEIDONG AUTO HKD0.1	1 600 000.00	752 255.24	1.07
CNY	DONG-E-E-JIAO CO 'A'CNY1	78 000.00	731 379.47	1.04
CNY	JOINTOWN PHARMACEU 'A'CNY1	159 400.00	460 942.67	0.65
HKD	LIVZON PHARMACEUTI 'H'CNY1	109 920.00	790 604.96	1.12
CNY	LUZHOU LAO JIAO CO 'A'CNY1	53 700.00	579 701.61	0.82
HKD	O-NET COMMUNICATIO HKD0.01	801 000.00	512 336.27	0.73
HKD	PACIFIC TEXTILES H HKD0.001	1 008 000.00	872 065.64	1.24
HKD	YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	591 000.00	1 090 372.56	1.54
CNY	ZHEJIANG SUPOR COO 'A'CNY1	104 398.00	842 882.15	1.19
Total China			9 047 769.36	12.82
Hongkong				
HKD	CHINA JINMAO HOLDI NPV	1 536 000.00	876 774.88	1.24
HKD	FAR EAST HORIZON L HKD0.01	1 812 000.00	1 923 189.44	2.72
HKD	HAITONG INTL SECS HKD0.10	2 170 000.00	1 224 848.38	1.74
HKD	HOPEWELL HLDGS HKD2.50	263 000.00	904 770.40	1.28
HKD	JOHNSON ELEC HLDGS COM HKD0.05 (POST REV/SPL)	269 750.00	824 881.50	1.17
USD	MANDARIN ORIENTAL ORD USD0.05(BERMUDA REG)	316 400.00	822 640.00	1.17
HKD	PACIFIC BASIN SHIP USD0.01	4 664 000.00	1 242 006.01	1.76
HKD	REGINA MIRACLE INT USD0.01	604 000.00	515 621.02	0.73
HKD	SHN INTL HLDGS HKD1	1 073 500.00	2 347 135.72	3.33
HKD	SINO BIOPHAMACEUTI HKD0.025	384 000.00	970 715.05	1.37
HKD	TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	211 000.00	1 264 913.87	1.79
HKD	UNIVERSAL MED FIN NPV	894 000.00	813 307.17	1.15
Total Hongkong			13 730 803.44	19.45
Indien				
INR	CITY UNION BANK INR1	362 925.00	1 055 615.45	1.50
INR	GAYATRI HIGHWAYS L INR2	125 664.00	13 589.13	0.02
INR	GAYATRI PROJECTS INR2	145 635.00	406 124.03	0.58
INR	ICICI PRUDENTIAL L INR10	163 280.00	1 021 921.77	1.45
INR	MARICO LTD INR1	309 269.00	1 474 510.43	2.09
INR	SRF LIMITED INR10	35 876.00	1 026 866.63	1.44
Total Indien			4 998 627.44	7.08
Indonesien				
IDR	AKR CORPORINDO TBK IDR100	2 098 500.00	743 045.35	1.05
IDR	BK PAN INDONESIA IDR100	8 103 800.00	495 734.20	0.70
IDR	CIPUTRA DEVELOPMNT IDR250	9 841 300.00	715 344.25	1.02
IDR	PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH	287 400.00	534 156.28	0.76
Total Indonesien			2 488 280.08	3.53
Macau				
HKD	MGM CHINA HLDGS LT HKD1	242 400.00	704 184.29	1.00
Total Macau			704 184.29	1.00
Malaysia				
MYR	GENTING MALAYSIA B MYR0.10	1 097 100.00	1 373 443.44	1.95
MYR	SCIENEX BERHAD MYR0.50	437 900.00	777 167.92	1.10
MYR	SIME DARBY BHD MYR0.50	1 716 000.00	1 052 549.02	1.49
MYR	UNISEM (M) BHD MYR0.50	1 322 500.00	794 563.85	1.13
MYR	UZMA BHD MYR0.5	520 700.00	121 732.28	0.17
Total Malaysia			4 119 456.51	5.84
Philippinen				
PHP	MACROASIA CORP PHP1	2 849 500.00	1 410 227.37	2.00
PHP	PHILIPPINE SEVEN PHP1	200 685.00	488 958.51	0.69
Total Philippinen			1 899 185.88	2.69
Singapur				
SGD	SEMBCORP MARINE SGD0.10	808 700.00	1 294 500.71	1.83
SGD	SINGAPORE TECH ENG NPV	496 600.00	1 292 668.11	1.83
SGD	UOL GROUP LIMITED SGD1	166 100.00	1 008 850.33	1.43
SGD	VENTURE CORP LTD SGD0.25	93 800.00	1 480 424.86	2.10
Total Singapur			5 076 444.01	7.19
Südkorea				
KRW	EM TECH CO LTD KRW500	64 107.00	1 061 561.24	1.50
KRW	FILA KOREA LTD KRW1000	49 131.00	1 328 603.95	1.88
KRW	HYUNDAI ELEVATOR KRW5000	4 969.00	615 391.71	0.87
KRW	ING LIFE INSURANCE KRW1000	22 265.00	830 328.85	1.18
KRW	KOREA ZINC KRW5000	1 843.00	693 294.21	0.98
KRW	KUMHO PETRO CHEM KRW5000	10 382.00	1 011 280.66	1.43
KRW	RAYENCE CO LTD KRW500	44 182.00	801 296.99	1.14
KRW	WONIK QNC CORPORAT KRW500	214 532.00	3 174 345.15	4.50
KRW	WOOSHIN SYSTEMS KRW500	216 546.00	1 655 307.77	2.35
Total Südkorea			11 171 410.53	15.83

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Taiwan			
TWD CHAILEASE HOLDING TWD10	397 000.00	1 417 786.16	2.01
TWD CHIPBOND TECHNOLO TWD10	330 000.00	693 890.49	0.98
TWD KUNG LONG BATTERIE TWD10	233 000.00	1 147 055.39	1.63
TWD NANYA TECHNOLOGY C. TWD10	332 000.00	1 103 656.36	1.56
TWD QST INTERNATIONAL TWD10	190 000.00	684 878.93	0.97
TWD RICHWAVE TECHNOLOG TWD10	174 000.00	412 329.15	0.59
TWD SDI CORP TWD10	468 000.00	1 244 917.64	1.76
Total Taiwan		6 704 514.12	9.50
Total Inhaberaktien		59 940 675.66	84.93
Depository Receipts			
China			
USD JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	41 100.00	1 012 704.00	1.43
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	15 200.00	1 483 976.00	2.10
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	78 576.00	3 335 551.20	4.73
Total China		5 832 231.20	8.26
Thailand			
THB INTERHIDES PUBLIC THB1(NVDR)	1 996 900.00	561 847.60	0.80
THB NETBAY PLC THB1 (NVDR)	704 800.00	881 344.27	1.25
THB THAI WAH PUBLIC CO THB1 (NVDR)	2 198 100.00	652 815.95	0.92
THB TMB BANK THB0.95(NVDR)	9 561 900.00	741 336.83	1.05
Total Thailand		2 837 344.65	4.02
Total Depository Receipts		8 669 575.85	12.28
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		68 610 251.51	97.21
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Taiwan			
TWD TAIWAN SEMICONDUCT TWD10	245 000.00	697 511.81	0.99
Total Taiwan		697 511.81	0.99
Total Inhaberaktien		697 511.81	0.99
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		697 511.81	0.99
Total des Wertpapierbestandes		69 307 763.32	98.20
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		712 763.74	1.01
Andere Aktiva und Passiva		556 244.86	0.79
Total des Nettovermögens		70 576 771.92	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		87 363 593.48	100 580 499.82	42 411 318.40
Klasse P-acc	LU0286682959			
Aktien im Umlauf		1 351 954.8030	1 576 471.5860	929 611.8700
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		58.58	58.97	43.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		58.58	58.97	43.59
Klasse Q-acc	LU0399009397			
Aktien im Umlauf		54 149.4910	50 639.4130	16 669.4670
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		150.88	150.34	110.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		150.88	150.34	109.87

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse P-acc	USD	-1.2%	35.3%	-15.2%
Klasse Q-acc	USD	-0.2%	36.8%	-

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

Bericht des Portfolio Managers

Der brasilianische Aktienmarkt erzielte im das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 eine positive Rendite. Ein Teil des ursprünglichen Auftriebs aus der positiven Konjunkturdynamik ging 2018 wieder verloren, als Bedenken über die Haushaltsdisziplin und Reformen in den Vordergrund traten und nicht marktfreundliche Präsidentschaftskandidaten in den Umfragen zunehmend besser abschnitten.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine leicht negative Rendite. Das Engagement des Subfonds in Unternehmen mit Bezug zu Bildung und Immobilien beziehungsweise Einkaufszentren belastete die Wertentwicklung am meisten. Ebenso wirkte sich das unterdurchschnittliche Engagement in Grundstoffen nachteilig aus, da steigende Rohstoffpreise und die Verbesserung der Unternehmensführung bei unterstützten staatseigenen Betrieben wie Vale zu soliden Erträgen im Laufe des Geschäftsjahres es führten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Brasilien	97.73
Irland	1.81
Total	99.54

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	20.86
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	11.96
Bergbau, Kohle & Stahl	11.25
Erdöl	7.70
Detailhandel, Warenhäuser	7.15
Immobilien	5.74
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	5.11
Telekommunikation	4.72
Diverse Konsumgüter	4.66
Verkehr & Transport	3.71
Diverse Dienstleistungen	3.50
Internet, Software & IT-Dienste	3.50
Energie- & Wasserversorgung	3.33
Versicherungen	1.94
Landwirtschaft & Fischerei	1.81
Anlagefonds	1.80
Chemie	0.80
Total	99.54

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	101 198 117.70
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-14 240 680.30
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	86 957 437.40
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	480 619.02
Forderungen aus Zeichnungen	59 263.42
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	2 457.80
Forderungen aus Dividenden	423 805.24
Total Aktiva	87 923 582.88
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-477 003.12
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-74 073.84
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 320.31
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 592.13
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-82 986.28
Total Passiva	-559 989.40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	87 363 593.48

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	5 426.47
Dividenden	2 727 664.97
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	5 299.27
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	330 389.49
Total Erträge	3 068 780.20
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 304 931.27
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-52 235.45
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-2 119.71
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-21 590.62
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 390.75
Total Aufwendungen	-2 382 267.80
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	686 512.40
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	8 378 177.38
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-94 848.72
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-51 718.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 231 610.51
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	8 918 122.91
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-14 768 232.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-14 768 232.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-5 850 110.07

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	100 580 499.82
Zeichnungen	125 028 263.83
Rücknahmen	-132 395 060.10
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-7 366 796.27
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	686 512.40
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 231 610.51
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-14 768 232.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-5 850 110.07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	87 363 593.48

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 576 471.5860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 678 600.3920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 903 117.1750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 351 954.8030
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 639.4130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 487.5160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 977.4380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	54 149.4910

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Brasilien			
BRL B3 SA COM NPV	423 767.00	2 477 251.27	2.83
BRL BB SEGURIDADE PART COM NPV	241 800.00	1 692 057.84	1.94
BRL BCO DO BRASIL SA COM NPV	937 100.00	7 642 144.17	8.75
BRL BR MALLS PARTICIPA COM NPV	841 283.00	2 326 825.61	2.66
BRL CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA COM NPV	169 000.00	663 919.66	0.76
BRL CIELO SA COM NPV	521 944.00	2 375 626.21	2.72
BRL ENERGIAS DO BRASIL COM NPV	218 600.00	776 007.84	0.89
BRL EQUATORIAL ENERGIA COM NPV	110 300.00	1 800 495.97	2.06
BRL ESTACIO PARTICIPAC COM NPV	394 100.00	2 661 515.02	3.05
BRL HYPERA SA COM NPV	507 800.00	3 845 265.24	4.40
BRL KROTON EDUCACIONAL COM NPV	1 053 000.00	3 056 599.67	3.50
BRL LINX SA COM NPV	598 600.00	3 054 040.63	3.50
BRL LOJAS AMERICANAS S COM NPV	1 037 380.00	3 763 376.92	4.31
BRL MARISA LOJAS SA COM NPV	176 700.00	223 956.18	0.26
BRL MULTIPLAN EMPREEND COM STK NPV	170 400.00	2 684 541.83	3.07
BRL PETROL BRASILEIROS COM NPV	545 000.00	3 247 418.80	3.72
BRL RUMO SA COM NPV	874 000.00	3 241 078.93	3.71
BRL SABESP CIA SANEAME COM NPV	209 600.00	1 471 795.49	1.68
BRL ULTRAPAR PARTICIPA COM NPV	52 224.00	701 172.11	0.80
BRL VALE SA COM NPV	309 084.00	4 202 124.82	4.81
Total Brasilien		51 907 214.21	59.42
Total Inhaberaktien		51 907 214.21	59.42
Vorzugsaktien			
Brasilien			
BRL BCO BRADESCO SA PRF NPV	1 047 386.00	8 204 038.51	9.39
BRL CIA BRAS DE DISTRI PRF NPV	116 400.00	2 484 875.34	2.84
BRL GERDAU SA SIDERURG PRF NPV	1 416 100.00	5 627 819.18	6.44
BRL ITAU UNIBANCO HOLDING SA PRF NPV	341 547.00	3 941 861.70	4.51
BRL ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	1 337 048.00	4 031 913.92	4.62
BRL PETROL BRASILEIROS PRF NPV	683 000.00	3 480 979.04	3.98
BRL TELEFONICA BRASIL PRF NPV	337 200.00	4 119 869.50	4.72
Total Brasilien		31 891 357.19	36.50
Total Vorzugsaktien		31 891 357.19	36.50
Depository Receipts			
Brasilien			
USD BRF SA SPON ADR EACH REP 1 COM SHS	273 700.00	1 581 986.00	1.81
Total Brasilien		1 581 986.00	1.81
Total Depository Receipts		1 581 986.00	1.81
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		85 380 557.40	97.73
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	157.69	1 576 880.00	1.81
Total Irland		1 576 880.00	1.81
Total Investment Fonds, open end		1 576 880.00	1.81
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		1 576 880.00	1.81
Total des Wertpapierbestandes		86 957 437.40	99.54
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		480 619.02	0.55
Andere Aktiva und Passiva		-74 462.94	-0.09
Total des Nettovermögens		87 363 593.48	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– Emerging Markets High Dividend (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		294 575 430.59	289 216 208.04	227 136 418.10
Klasse F-acc¹	LU1081984863			
Aktien im Umlauf		-	2 115.3710	8 206.7960
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	90.54	72.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	90.54	72.30
Klasse I-B-acc	LU1081985753			
Aktien im Umlauf		26 846.8610	26 846.8610	28 386.5510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.26	92.35	73.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		101.26	92.35	73.23
Klasse I-X-dist	LU0883523192			
Aktien im Umlauf		606 269.7390	609 479.3960	353 362.5330
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		89.91	84.57	70.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		89.91	84.57	70.03
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist³	LU1121266271			
Aktien im Umlauf		-	-	8 481.2560
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	68.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	-	68.38
Klasse P-acc	LU0625543631			
Aktien im Umlauf		695 732.4820	868 661.1800	1 219 171.0220
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.94	90.26	73.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		96.94	90.26	73.07
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1081987023			
Aktien im Umlauf		249 273.4630	301 269.1790	247 656.9690
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		86.87	83.27	69.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		86.87	83.27	69.16
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1081987536			
Aktien im Umlauf		296 659.6150	343 486.3150	403 555.1070
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		88.50	84.62	69.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		88.50	84.62	69.96
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0669577131			
Aktien im Umlauf		185 749.2050	248 684.8050	287 375.2620
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		83.92	81.58	69.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		83.92	81.58	69.39
Klasse P-mdist	LU0625543805			
Aktien im Umlauf		43 101.6820	21 198.5550	31 145.9410
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		69.52	67.66	57.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		69.52	67.66	57.89
Klasse (HKD) P-mdist⁴	LU0625544282			
Aktien im Umlauf		-	-	5 717.6670
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		-	-	578.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ²		-	-	578.02
Klasse Q-acc	LU0847991816			
Aktien im Umlauf		471 078.7160	311 354.2100	173 822.3060
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.20	89.60	71.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		97.20	89.60	71.81
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240782026			
Aktien im Umlauf		190 353.4920	180 655.9330	89 145.2050
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		117.93	111.92	92.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		117.93	111.92	92.02
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1081988344			
Aktien im Umlauf		101 033.9560	98 263.4880	36 868.6270
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		91.81	86.92	71.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		91.81	86.92	71.15
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240782372			
Aktien im Umlauf		163 070.1170	150 199.1010	129 584.2880
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		114.10	110.70	92.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		114.10	110.70	92.02
Klasse U-X-acc⁵	LU0630196821			
Aktien im Umlauf		-	-	461.1930
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	7 346.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-	7 346.98

¹ Die Aktienklasse F-acc war bis zum 27.7.2017 im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

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

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

⁵ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 8.7.2016 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc ¹	USD	-	25.2%	-20.3%
Klasse I-B-acc	USD	9.6%	26.1%	-19.7%
Klasse I-X-dist	USD	9.8%	26.3%	-19.6%
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist ²	EUR	-	-	-22.2%
Klasse P-acc	USD	7.4%	23.5%	-21.4%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	4.3%	20.4%	-22.3%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	4.6%	21.0%	-21.8%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	4.3%	20.4%	-22.3%
Klasse P-mdist	USD	7.4%	23.5%	-21.4%
Klasse (HKD) P-mdist ³	HKD	-	-	-21.1%
Klasse Q-acc	USD	8.5%	24.8%	-20.6%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	5.4%	21.6%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	5.6%	22.2%	-21.0%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	5.4%	21.6%	-
Klasse U-X-acc ⁴	USD	-	-	-19.6%

¹ Die Aktienklasse F-acc war bis zum 27.7.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

⁴ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 8.7.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 legten Schwellenländeraktien kräftig zu, denn die Fundamentaldaten verbesserten sich, was wiederum zu kräftigen Zuflüssen in die Anlageklasse führte. Gegen Ende des Geschäftsjahres wurde die Wertentwicklung jedoch schwieriger, während die Handelsspannungen zunahmen und die erneute Aufwertung des US-Dollar Druck auf die Währungen schwächerer Volkswirtschaften von Schwellenländern ausübte.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr einen soliden Ertrag. Das Engagement des Subfonds in defensiven Sektoren (renditestarken Sektoren) wie Basiskonsumgüter, Telekommunikation und Versorger blieb jedoch in diesem zweiten Jahr der Erholung von Schwellenländernwerten weiterhin hinter dem breiteren Index zurück. Im Gegensatz dazu erzielten der IT-Sektor und das Gesundheitswesen die beste Wertentwicklung.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Hongkong	16.51
Taiwan	14.95
China	10.24
Südkorea	9.14
Brasilien	8.61
Russische Föderation (GUS)	7.73
Mexiko	5.21
Singapur	4.53
Indien	3.68
Tschechische Republik	3.57
Indonesien	2.89
Thailand	2.84
Malaysia	1.84
Macau	1.77
Ungarn	1.31
Südafrika	1.19
Türkei	1.07
Philippinen	0.94
Total	98.02

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	25.20
Elektronik & Halbleiter	13.89
Telekommunikation	8.82
Erdöl	8.20
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.76
Bergbau, Kohle & Stahl	5.70
Tabak & alkoholische Getränke	4.12
Energie- & Wasserversorgung	3.65
Chemie	3.39
Immobilien	2.91
Elektrische Geräte & Komponenten	2.12
Gastgewerbe & Freizeit	1.77
Gesundheits- & Sozialwesen	1.64
Verkehr & Transport	1.55
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.53
Baugewerbe & Baumaterial	1.47
Nichteisenmetalle	1.39
Detailhandel, Warenhäuser	1.37
Versicherungen	1.35
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.19
Total	98.02

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	268 647 312.84
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	20 101 923.53
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	288 749 236.37
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 444 692.77
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 835 742.63
Forderungen aus Zeichnungen	84 945.05
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	204.62
Forderungen aus Dividenden	832 570.17
Sonstige Forderungen	17 644.39
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 010 978.43
Total Aktiva	298 976 014.43
Passiva	
Kontokorrentkredit	-2.02
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-417.92
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 716 343.78
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-462 285.13
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-189 972.68
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-20 846.80
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 715.51
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-221 534.99
Total Passiva	-4 400 583.84
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	294 575 430.59

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	24 959.15
Dividenden	11 954 826.99
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	164 073.79
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	257 255.03
Total Erträge	12 401 114.96
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 951 492.19
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-135 283.51
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-65 629.51
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-78 834.47
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-11 777.10
Total Aufwendungen	-5 243 016.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 158 098.18
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	24 116 937.10
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 726 685.81
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-835 563.83
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	21 554 687.46
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	28 712 785.64
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-7 588 471.74
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-125 985.28
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 714 457.02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	20 998 328.62

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	289 216 208.04
Zeichnungen	98 046 139.18
Rücknahmen	-111 113 241.28
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-13 067 102.10
Ausbezahlte Dividende	-2 572 003.97
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 158 098.18
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	21 554 687.46
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 714 457.02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	20 998 328.62
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	294 575 430.59

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 115.3710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 115.3710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 846.8610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26 846.8610
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	609 479.3960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80 945.2150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-84 154.8720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	606 269.7390
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	868 661.1800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	46 283.7270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-219 212.4250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	695 732.4820
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	301 269.1790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 056.3560
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-77 052.0720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	249 273.4630
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	343 486.3150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	423 510.9070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-470 337.6070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	296 659.6150
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	248 684.8050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 909.1320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-74 844.7320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	185 749.2050
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 198.5550
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29 413.6520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 510.5250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	43 101.6820
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	311 354.2100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	226 935.1460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-67 210.6400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	471 078.7160
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	180 655.9330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 569.8590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 872.3000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	190 353.4920
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98 263.4880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 991.2400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 220.7720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	101 033.9560
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150 199.1010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	39 507.4260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 636.4100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	163 070.1170

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Emerging Markets High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	2.93
(CHF hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	1.21
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	2.59

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Emerging Markets High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.27
P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.27
P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.27
P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.27
P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.27
P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.27
P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.27
P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.27
P-mdist	16.2.2018	21.2.2018	USD	0.27
P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.27
P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.27
P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.27

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Brasilien			
BRL AMBEV SA COM NPV	640 000.00	3 383 842.86	1.15
BRL BB SEGURIDADE PART COM NPV	570 000.00	3 988 721.96	1.35
BRL VALE SA COM NPV	572 079.00	7 777 650.61	2.64
Total Brasilien		15 150 215.43	5.14
China			
HKD BANK OF CHINA LTD 'H'HKD1	10 050 000.00	5 291 395.50	1.80
HKD CHINA CONST BK 'H'CN1	5 983 870.00	6 072 245.58	2.06
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CN1	1 508 000.00	6 190 294.68	2.10
HKD CHINA VANKER CO 'H'CN1	1 011 300.00	3 713 014.16	1.26
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H'CN1	10 740 000.00	8 913 317.57	3.02
Total China		30 180 267.49	10.24
Tschechische Republik			
CZK CEZ CZK100	266 214.00	6 650 144.23	2.26
CZK KOMERCNI BANKA CZK100	95 555.00	3 866 734.41	1.31
Total Tschechische Republik		10 516 878.64	3.57
Hongkong			
HKD ASM PACIFIC TECH HKD0.10	312 300.00	4 029 086.64	1.37
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	990 000.00	4 922 139.43	1.67
HKD CHINA MERCHANTS PO NPV	1 825 211.00	4 146 435.25	1.41
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	648 000.00	5 828 088.45	1.98
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	1 288 000.00	4 843 864.53	1.64
HKD CHINA RES PWR HLDG HKD1	2 031 938.00	4 092 810.62	1.39
HKD CNOOC LTD HKD0.02	3 347 000.00	5 845 617.44	1.98
HKD HANG SENG BANK HKD5	224 300.00	5 527 328.01	1.88
HKD ORIENT O/SEAS INTL USD0.10	482 500.00	4 564 101.91	1.55
HKD UNIVERSAL MED FIN NPV	5 354 500.00	4 826 057.00	1.64
Total Hongkong		48 625 529.28	16.51
Ungarn			
HUF OTP BANK HUF100	107 895.00	3 860 891.66	1.31
Total Ungarn		3 860 891.66	1.31
Indien			
INR BHARAT PETROL CORP INR10	1 044 883.00	6 333 633.04	2.15
INR ITC INR1	1 123 003.00	4 494 008.97	1.53
Total Indien		10 827 642.01	3.68
Indonesien			
IDR BK MANDIRI IDR250	8 345 200.00	4 249 179.14	1.44
IDR GUDANG GARAM(PERUS IDR500	870 400.00	4 272 136.34	1.45
Total Indonesien		8 521 315.48	2.89
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	910 000.00	5 220 450.91	1.77
Total Macau		5 220 450.91	1.77
Malaysia			
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	3 528 526.00	5 408 042.36	1.84
Total Malaysia		5 408 042.36	1.84
Mexiko			
MXN GPO MEXICO SA SER'B'COM NPV	1 334 258.00	3 301 575.83	1.12
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	1 513 000.00	8 029 051.99	2.72
MXN WAL-MART DE MEXICO COM NPV	1 609 000.00	4 024 831.60	1.37
Total Mexiko		15 355 459.42	5.21
Philippinen			
PHP PLDT INC PHP5	112 060.00	2 762 278.84	0.94
Total Philippinen		2 762 278.84	0.94
Singapur			
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	1 750 000.00	4 501 102.84	1.53
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	1 715 700.00	4 169 146.51	1.42
SGD UTD O/S BANK SGD1	221 779.00	4 669 555.23	1.58
Total Singapur		13 339 804.58	4.53
Südafrika			
ZAR TIGER BRANDS ZAR0.10	131 922.00	3 498 823.51	1.19
Total Südafrika		3 498 823.51	1.19
Südkorea			
KRW KOREA ZINC KRW5000	10 564.00	4 101 334.88	1.39
KRW POSCO KRW5000	18 115.00	5 705 313.25	1.94
KRW SHINHAN FIN GROUP KRW5000	98 714.00	4 056 802.39	1.38
KRW SK TELECOM KRW5000	19 326.00	3 980 121.47	1.35
Total Südkorea		17 843 571.99	6.06

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Taiwan					
TWD FORMOSA CHEM&FIBRE TWD10	1 324 000.00	5 081 855.05	1.73		
TWD FORMOSA PLASTIC TWD10	1 345 000.00	4 915 558.30	1.67		
TWD HON HAI PRECISION TWD10	1 529 400.00	4 420 541.03	1.50		
TWD NOVATEK MICROELECT TWD10	1 368 000.00	6 255 227.55	2.12		
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 219 000.00	9 113 562.41	3.09		
TWD WPG HOLDINGS TWD10	4 213 260.00	6 046 766.02	2.05		
Total Taiwan		35 833 510.36	12.16		
Thailand					
THB BANGKOK BANK THB10(ALIEN MKT)	665 500.00	4 035 854.96	1.37		
Total Thailand		4 035 854.96	1.37		
Türkei					
TRY TUPRAS(T PETR RAF) TRY1	135 000.00	3 156 729.00	1.07		
Total Türkei		3 156 729.00	1.07		
Total Inhaberaktien		234 137 265.92	79.48		
Vorzugsaktien					
Brasilien					
BRL ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	2 090 118.00	6 302 822.23	2.14		
Total Brasilien		6 302 822.23	2.14		
Russische Föderation (GUS)					
USD SBERBANK PAO	2 740 887.00	8 619 209.79	2.93		
Total Russische Föderation (GUS)		8 619 209.79	2.93		
Südkorea					
KRW SAMSUNG ELECTRONIC PFD KRW100	240 367.00	9 075 501.43	3.08		
Total Südkorea		9 075 501.43	3.08		
Total Vorzugsaktien		23 997 533.45	8.15		
Namensaktien					
Taiwan					
TWD ASE INDL HLDG CO L TWD10	3 242 614.00	8 225 177.78	2.79		
Total Taiwan		8 225 177.78	2.79		
Total Namensaktien		8 225 177.78	2.79		
Depository Receipts					
Brasilien					
USD TELEFONICA BRASIL SPON ADR EA REPR 1 PFD SH	324 200.00	3 906 610.00	1.33		
Total Brasilien		3 906 610.00	1.33		
Russische Föderation (GUS)					
USD MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	556 900.00	5 335 102.00	1.81		
USD OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	132 182.00	8 821 826.68	2.99		
Total Russische Föderation (GUS)		14 156 928.68	4.80		
Thailand					
THB SIAM CEMENT CO THB1(NVDR)	306 150.00	4 325 720.54	1.47		
Total Thailand		4 325 720.54	1.47		
Total Depository Receipts		22 389 259.22	7.60		
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		288 749 236.37	98.02		
Total des Wertpapierbestandes		288 749 236.37	98.02		
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					
CHF 80 122 900.00	USD	80 362 299.29	25.6.2018	1 295 048.70	0.44
EUR 37 441 000.00	USD	44 058 509.55	25.6.2018	-280 954.41	-0.10
USD 895 828.79	EUR	759 400.00	25.6.2018	7 907.12	0.00
USD 198 786.29	EUR	169 600.00	25.6.2018	483.00	0.00
USD 1 402 759.24	CHF	1 388 200.00	25.6.2018	-12 026.43	0.00
USD 274 277.74	EUR	233 500.00	25.6.2018	1 259.95	0.00
USD 117 743.58	EUR	100 700.00	25.6.2018	1.00	0.00
SGD 760 000.00	USD	564 402.31	1.6.2018	3 843.23	0.00
USD 1 505 476.85	EUR	1 289 600.00	25.6.2018	-2 376.44	0.00
USD 1 725 050.13	CHF	1 694 800.00	25.6.2018	-2 207.29	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				1 010 978.43	0.34
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel				6 444 692.77	2.19
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten				-2.02	0.00
Andere Aktiva und Passiva				-1 629 474.96	-0.55
Total des Nettovermögens				294 575 430.59	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		16 743 262.22	17 921 093.07	15 040 780.72
Klasse P-acc	LU0346595837			
Aktien im Umlauf		102 704.6120	132 887.9100	119 232.1110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		95.43	83.28	71.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		95.43	83.28	71.27
Klasse (EUR) P-acc	LU0398999499			
Aktien im Umlauf		32 604.8110	37 578.0990	46 196.7680
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		126.06	114.21	99.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		126.06	114.21	98.71
Klasse Q-acc	LU0399016178			
Aktien im Umlauf		5 153.9430	6 353.0120	3 429.5600
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		132.16	114.37	97.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		132.16	114.37	97.05
Klasse (EUR) Q-acc	LU0979885364			
Aktien im Umlauf		8 437.6290	8 672.2420	8 554.2380
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		148.54	133.45	114.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		148.54	133.45	114.38

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse P-acc	USD	14.6%	16.9%	-14.5%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	10.4%	15.7%	-15.8%
Klasse Q-acc	USD	15.6%	17.8%	-13.8%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	11.3%	16.7%	-15.1%

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 legten die Aktienmärkte in Schwellenländern deutlich zu, angeführt von China. Die Performance wurde vom schwachen Dollar und vom robusten Wirtschaftswachstum getragen, aber auch von den bedeutenden Investmentströmen in Aktien der Region. In den vergangenen Monaten machten sich die Aufwertung des US-Dollar und die mässigeren Aussichten für die Wirtschaft negativ bemerkbar.

Der Subfonds erzielte einen positiven Ertrag, der von der Aktienausswahl in den Sektoren Energie und Industrie getragen wurde. Kleine Positionen in Telekommunikationswerten trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Am anderen Ende des Spektrums wurde das Ergebnis durch die Titelausswahl in den Bereichen Informationstechnologie und Grundstoffe beeinträchtigt. Im Subfonds bevorzugen wir Anlagen in Korea und Thailand, während wir in Bezug auf Taiwan und Russland vorsichtig sind.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	28.75
Südkorea	18.74
Taiwan	12.80
Indien	10.05
Südafrika	8.32
Thailand	4.53
Brasilien	3.91
Mexiko	3.73
Hongkong	3.29
Indonesien	1.79
Russische Föderation (GUS)	0.90
Malaysia	0.84
Total	97.65

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	18.82
Internet, Software & IT-Dienste	8.90
Elektronik & Halbleiter	7.84
Baugewerbe & Baumaterial	7.14
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.28
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	4.93
Computer & Netzwerkausrüster	4.79
Fahrzeuge	4.77
Diverse Dienstleistungen	4.57
Elektrische Geräte & Komponenten	3.51
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.26
Telekommunikation	2.83
Energie- & Wasserversorgung	2.74
Verkehr & Transport	2.65
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.37
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.23
Versicherungen	2.15
Bergbau, Kohle & Stahl	2.11
Erdöl	1.59
Verpackungsindustrie	1.38
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.32
Gastgewerbe & Freizeit	0.83
Tabak & alkoholische Getränke	0.64
Total	97.65

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	13 873 340.42
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 476 507.30
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	16 349 847.72
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	334 375.34
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	8 320.84
Forderungen aus Zeichnungen	754.64
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.84
Forderungen aus Dividenden	46 368.04
Sonstige Forderungen	21 156.41
Total Aktiva	16 760 823.83
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 530.92
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-14 356.44
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 402.93
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-271.32
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-16 030.69
Total Passiva	-17 561.61
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	16 743 262.22

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	2 317.81
Dividenden	439 363.78
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	3 778.08
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	20 312.68
Total Erträge	465 772.35
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-336 839.84
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 546.41
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-1 511.23
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 891.75
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-251.21
Total Aufwendungen	-353 040.44
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	112 731.91
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 800 973.14
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	513.88
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-12 582.87
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 788 904.15
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 901 636.06
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	523 615.51
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	523 615.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 425 251.57

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	17 921 093.07
Zeichnungen	3 355 449.06
Rücknahmen	-6 958 531.48
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 603 082.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	112 731.91
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 788 904.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	523 615.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 425 251.57
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	16 743 262.22

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	132 887.9100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 081.7320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-56 265.0300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	102 704.6120
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 578.0990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 028.3740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 001.6620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 604.8110
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 353.0120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 220.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 419.0690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 153.9430
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 672.2420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 788.3930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 023.0060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 437.6290

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Brasilien			
BRL BCO DO BRASIL SA COM NPV	26 400.00	215 294.64	1.29
BRL CIELO SA COM NPV	25 516.00	116 135.98	0.69
Total Brasilien		331 430.62	1.98
China			
HKD CHINA CITIC BK COR 'H' CNY1	582 000.00	396 203.54	2.37
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	555 000.00	563 196.78	3.36
HKD CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	996 000.00	350 447.15	2.09
HKD GREATVIEW ASEPTIC HKDO.01	317 000.00	230 350.01	1.38
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	735 000.00	609 989.61	3.64
HKD LENOVO GROUP LTD HKDO.025	162 000.00	85 913.71	0.51
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	36 500.00	359 921.09	2.15
HKD TENCENT HLDGS LIM HKDO.00002	16 700.00	860 105.94	5.14
HKD TINGYI(CAYMAN ISL) USD 0.005	96 000.00	218 333.41	1.31
Total China		3 674 461.24	21.95
Hongkong			
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	29 000.00	260 824.95	1.56
HKD SINO BIOPHARMACEUTI HKDO.025	117 000.00	289 958.76	1.73
Total Hongkong		550 783.71	3.29
Indien			
INR AXIS BANK INR2	18 842.00	149 797.84	0.90
INR HCL TECHNOLOGIES INR2	12 389.00	167 919.07	1.00
INR ICICI BANK INR2	73 840.00	318 032.02	1.90
INR INFOSYS LTD INR5	14 149.00	257 054.41	1.54
INR MAHINDRA & MAHINDRA INR5	30 858.00	415 204.89	2.48
INR NTPC LTD INR10	69 550.00	169 591.41	1.01
INR TECH MAHINDRA INR5	19 506.00	204 577.06	1.22
Total Indien		1 682 176.70	10.05
Indonesien			
IDR BK MANDIRI IDR250	588 300.00	299 548.49	1.79
Total Indonesien		299 548.49	1.79
Malaysia			
MYR MISC BERHAD MYR1	90 800.00	141 219.10	0.84
Total Malaysia		141 219.10	0.84
Mexiko			
MXN FOMENTO ECONOMICO UNITS (REP 1'B' & 4'D' SHS)	13 000.00	107 995.54	0.65
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	56 000.00	297 175.75	1.77
Total Mexiko		405 171.29	2.42
Südafrika			
ZAR IMPERIAL HLDGS ZAR0.04	18 765.00	302 432.83	1.80
ZAR NASPERS 'N' ZAR0.02	3 453.00	825 012.08	4.93
ZAR SASOL NPV	7 366.00	266 083.30	1.59
Total Südafrika		1 393 528.21	8.32
Südkorea			
KRW GS ENGINEERING & C KRW5000	12 661.00	560 844.88	3.35
KRW HYUNDAI ENG & CONS KRW5000	6 382.00	415 026.85	2.48
KRW HYUNDAI MOBIS KRW5000	972.00	204 237.67	1.22
KRW HYUNDAI MOTOR CO KRW5000	1 385.00	179 878.47	1.07
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	404.00	519 077.87	3.10
KRW POSCO KRW5000	1 121.00	353 058.58	2.11
KRW SAMSUNG C&T CORPOR KRW100	1 196.00	138 689.18	0.83
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	16 120.00	767 156.17	4.58
Total Südkorea		3 137 969.67	18.74
Taiwan			
TWD ASUSTEK COMPUTER TWD10	32 000.00	296 380.35	1.77
TWD COMPAL ELECTRONIC TWD10	284 000.00	187 680.86	1.12
TWD DELTA ELECTRONIC TWD10	55 000.00	210 186.41	1.25
TWD FORMOSA TAFFETA CO TWD10	193 000.00	221 591.04	1.32
TWD LITE-ON TECHNOLOGY TWD10	178 112.00	232 140.37	1.39
TWD PACIFIC HOSPITAL S TWD10	98 000.00	242 043.96	1.45
Total Taiwan		1 390 022.99	8.30
Thailand			
THB CHAROEN POK FOODS THB1(ALIEN MKT)	411 500.00	328 016.56	1.96
THB KASIKORN BANK PLC THB10 (ALIEN MKT)	69 500.00	430 165.68	2.57
Total Thailand		758 182.24	4.53
Total Inhaberaktien		13 764 494.26	82.21
Weitere Aktien			
Brasilien			
BRL AES TIETE ENERGIA UNITS (1 COM & 4 PRF)	40 571.00	108 616.39	0.65
Total Brasilien		108 616.39	0.65
Total Weitere Aktien		108 616.39	0.65

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Vorzugsaktien			
Brasilien			
BRL TELEFONICA BRASIL PRF NPV	17 500.00	213 812.92	1.28
Total Brasilien		213 812.92	1.28
Total Vorzugsaktien		213 812.92	1.28
Depository Receipts			
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	3 868.00	765 902.68	4.57
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	3 750.00	373 012.50	2.23
Total China		1 138 915.18	6.80
Mexiko			
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	36 784.00	219 232.64	1.31
Total Mexiko		219 232.64	1.31
Taiwan			
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	14 100.00	545 670.00	3.26
Total Taiwan		545 670.00	3.26
Total Depository Receipts		1 903 817.82	11.37
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		15 990 741.39	95.51
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Russische Föderation (GUS)			
USD SBERBANK PAO	42 308.00	150 938.32	0.90
Total Russische Föderation (GUS)		150 938.32	0.90
Taiwan			
TWD SIMPLO TECHNOLOGY TWD10	33 000.00	208 167.15	1.24
Total Taiwan		208 167.15	1.24
Total Inhaberaktien		359 105.47	2.14
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		359 105.47	2.14
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Cayman-Inseln			
HKD CHINA METAL RECYCL HKD0.0001	676 800.00	0.86	0.00
Total Cayman-Inseln		0.86	0.00
Total Inhaberaktien		0.86	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		0.86	0.00
Total des Wertpapierbestandes		16 349 847.72	97.65
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		334 375.34	2.00
Andere Aktiva und Passiva		59 039.16	0.35
Total des Nettovermögens		16 743 262.22	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– Euro Countries Income (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in EUR		400 952 866.39	336 023 296.84	225 670 015.70
Klasse I-A1-acc¹	LU1432555495			
Aktien im Umlauf		69 371.7430	46 920.8790	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		119.60	118.95	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		119.60	119.24	-
Klasse K-1-acc	LU1179468605			
Aktien im Umlauf		2.6000	2.6000	2.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 348 144.76	3 344 960.84	2 905 150.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		3 348 144.76	3 352 988.75	2 905 150.50
Klasse K-X-acc³	LU1620846581			
Aktien im Umlauf		83 278.4020	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.54	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		100.54	-	-
Klasse (USD hedged) P-8%-mdist	LU1216467149			
Aktien im Umlauf		154 061.2220	123 417.6560	173 210.6210
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		84.34	89.80	83.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		84.34	90.02	83.43
Klasse P-acc	LU1121265208			
Aktien im Umlauf		667 028.3480	769 946.5820	590 606.0320
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.97	113.44	99.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		112.97	113.71	99.04
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1121265463			
Aktien im Umlauf		101 067.6900	94 508.6640	103 075.4470
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		110.75	111.69	97.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		110.75	111.96	97.93
Klasse (USD hedged) P-acc	LU1121265620			
Aktien im Umlauf		106 925.1040	103 922.6500	170 949.3720
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		117.03	115.08	98.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		117.03	115.36	98.73
Klasse P-dist	LU1121265380			
Aktien im Umlauf		111 898.7090	98 521.7460	77 560.9380
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		95.17	101.43	96.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		95.17	101.67	96.43
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU1121265547			
Aktien im Umlauf		161 626.3230	129 166.6340	120 341.1070
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		93.26	99.86	95.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		93.26	100.10	95.36
Klasse (USD hedged) P-dist	LU1121265893			
Aktien im Umlauf		41 404.5380	44 480.3200	89 073.5230
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.73	103.02	96.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		98.73	103.27	96.21
Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist	LU1240783693			
Aktien im Umlauf		18 548.5380	9 679.9560	18 723.3180
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.95	103.65	95.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		97.95	103.90	95.71
Klasse Q-acc	LU1240784071			
Aktien im Umlauf		484 125.6930	358 996.9380	212 711.9200
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.92	107.70	93.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		107.92	107.96	93.43
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240783347			
Aktien im Umlauf		533 708.2290	388 760.0050	276 072.2240
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		106.73	106.98	93.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		106.73	107.24	93.22
Klasse (USD hedged) Q-acc	LU1240783776			
Aktien im Umlauf		97 572.4480	97 491.0150	102 027.7680
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.33	109.78	93.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		112.33	110.04	93.60
Klasse Q-dist	LU1240784154			
Aktien im Umlauf		401 045.8060	251 792.5470	80 495.6650
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.52	100.68	93.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		94.52	100.92	93.43
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240783420			
Aktien im Umlauf		979 496.6480	561 725.9550	306 562.9600
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		93.45	100.00	93.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		93.45	100.24	93.22

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse (USD hedged) Q-dist	LU1240783859			
Aktien im Umlauf		70 295.5200	75 945.6560	77 515.1470
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.45	102.70	93.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		98.45	102.95	93.64
Klasse U-X-acc⁴	LU1230950906			
Aktien im Umlauf		-	-	383.7850
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	9 488.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	-	9 488.34
Klasse U-X-UKdist-mdist⁵	LU1480127684			
Aktien im Umlauf		460.0530	623.2460	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		10 653.08	11 338.07	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		10 653.08	11 365.28	-

¹ Erste NAV 4.7.2016

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 2.6.2017

⁴ Für die Periode vom 1.6.2015 bis zum 20.9.2016 war die Aktienklasse U-X-acc im Umlauf

⁵ Erste NAV 16.9.2016

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse I-A1-acc	EUR	0.5%	-	-
Klasse K-1-acc	EUR	-0.1%	15.4%	-6.2%
Klasse K-X-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse (USD hedged) P-8%-mdist	USD	1.4%	16.8%	-6.9%
Klasse P-acc	EUR	-0.7%	14.8%	-6.7%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.1%	14.3%	-7.4%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	1.4%	16.8%	-6.9%
Klasse P-dist	EUR	-0.6%	14.8%	-6.7%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-1.1%	14.3%	-7.4%
Klasse (USD hedged) P-dist	USD	1.5%	16.9%	-6.8%
Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist	USD	2.1%	17.6%	-
Klasse Q-acc	EUR	-0.0%	15.6%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.5%	15.0%	-
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	2.1%	17.6%	-
Klasse Q-dist	EUR	-0.0%	15.5%	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-0.5%	15.0%	-
Klasse (USD hedged) Q-dist	USD	2.1%	17.6%	-
Klasse U-X-acc ²	EUR	-	-	-5.1%
Klasse U-X-UKdist-mdist	EUR	1.2%	-	-

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

² Für die Periode vom 1.6.2015 bis zum 20.9.2016 war die Aktienklasse U-X-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 legten die Aktienmärkte der Eurozone leicht zu. Auf einen starken Auftakt der Märkte dank soliden Wachstums folgte im Februar eine Verkaufswelle aufgrund von Inflationsängsten und der Erwartung steigender Zinsen. Infolge der nachlassenden Wachstumsdynamik und der Handelsspannungen rutschten die Märkte weiter ab, denn die Importzölle der USA riefen Unsicherheit und Bedenken wegen Vergeltungsmassnahmen hervor.

Der Subfonds erzielte positive Erträge für die Anteilsklassen U-X und I-A1-acc sowie alle in USD abgesicherten Anteilsklassen, während die Erträge in anderen Klassen durch die Gebühren aufgezehrt wurden. Aus der Sektorsicht trugen Finanzwesen und Informationstechnologie positiv zur Wertentwicklung bei, während Telekommunikationsdienste und Versorger negativ zu Buche schlugen. Auf der Einzeltitelebene leisteten Hermès und Dassault positive Beiträge, während Sodexo und Sanofi die grössten Negativfaktoren waren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	30.06
Deutschland	23.90
Spanien	11.84
Italien	8.72
Finnland	8.33
Belgien	8.06
Niederlande	6.07
Luxemburg	0.59
Schweiz	-0.04
Vereinigte Staaten	-0.06
Grossbritannien	-0.08
Total	97.39

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Energie- & Wasserversorgung	13.53
Versicherungen	10.02
Telekommunikation	7.26
Immobilien	5.88
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.68
Textilien, Kleidung & Lederwaren	5.46
Internet, Software & IT-Dienste	5.08
Banken & Kreditinstitute	4.93
Detailhandel, Warenhäuser	4.34
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.66
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.24
Erdöl	3.22
Chemie	3.20
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.11
Maschinen & Apparate	2.71
Tabak & alkoholische Getränke	2.53
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.36
Diverse Dienstleistungen	1.93
Photo & Optik	1.67
Diverse Konsumgüter	1.56
Gastgewerbe & Freizeit	1.35
Gummi & Reifen	1.32
Baugewerbe & Baumaterial	1.07
Verkehr & Transport	0.91
Elektrische Geräte & Komponenten	0.75
Nichteisenmetalle	0.62
Total	97.39

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	385 696 917.45
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 798 514.65
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	390 495 432.10
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 986 088.00
Andere liquide Mittel (Margins)	150 985.25
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	160 005.12
Forderungen aus Zeichnungen	1 512 116.13
Forderungen aus Dividenden	323 699.71
Sonstige Forderungen	664 555.81
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-6 310.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	3 518 215.94
Total Aktiva	401 804 788.06
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-601 652.39
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-204 940.73
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-32 711.69
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 616.86
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-250 269.28
Total Passiva	-851 921.67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	400 952 866.39

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	4 905.48
Dividenden	9 915 045.14
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	993 439.34
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	76 266.78
Total Erträge	10 989 656.74
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 375 334.19
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-184 307.78
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-397 375.71
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-95 103.39
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-32 475.69
Total Aufwendungen	-5 084 596.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 905 059.98
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	16 557 637.32
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-3 504 017.80
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-164 385.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-12 425 696.92
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 769 804.55
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 233 342.14
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	8 138 402.12
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-19 416 758.58
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	527 386.04
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-2 200.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	3 662 195.89
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-15 229 376.65
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-7 090 974.53

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	336 023 296.84
Zeichnungen	160 771 498.64
Rücknahmen	-79 979 626.69
Total Mittelzufluss (-abfluss)	80 791 871.95
Ausbezahlte Dividende	-8 771 327.87
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 905 059.98
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 233 342.14
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-15 229 376.65
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-7 090 974.53
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	400 952 866.39

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 920.8790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 450.8640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	69 371.7430
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.4000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.6000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	96 803.2400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 524.8380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	83 278.4020
Klasse	(USD hedged) P-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	123 417.6560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	98 828.3980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-68 184.8320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	154 061.2220
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	769 946.5820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	159 353.7060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-262 271.9400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	667 028.3480
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	94 508.6640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 739.5830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 180.5570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	101 067.6900
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103 922.6500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	37 781.6390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 779.1850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	106 925.1040
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98 521.7460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	43 785.3200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 408.3570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	111 898.7090
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	129 166.6340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	64 656.6190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 196.9300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	161 626.3230
Klasse	(USD hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44 480.3200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 352.8650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 428.6470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	41 404.5380
Klasse	(USD hedged) Q-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 679.9560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 762.3660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-893.7840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 548.5380
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	358 996.9380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	195 840.2170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-70 711.4620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	484 125.6930

Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	388 760.0050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	220 283.3150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-75 335.0910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	533 708.2290
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	97 491.0150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	53 832.0180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-53 750.5850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	97 572.4480
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	251 792.5470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	192 068.2160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 814.9570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	401 045.8060
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	561 725.9550
Anzahl der ausgegebenen Aktien	467 128.6330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-49 357.9400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	979 496.6480
Klasse	(USD hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	75 945.6560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 178.2070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 828.3430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	70 295.5200
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	623.2460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	44.0930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-207.2860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	460.0530

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Euro Countries Income (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	5.71
(CHF hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	5.64
(USD hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	5.80
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	6.19
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	6.17
(USD hedged) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	6.34

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Euro Countries Income (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(USD hedged) P-8%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	USD	0.60
(USD hedged) P-8%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	USD	0.57
(USD hedged) P-8%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	USD	0.57
(USD hedged) P-8%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	USD	0.57
(USD hedged) P-8%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	USD	0.57
(USD hedged) P-8%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	USD	0.58
(USD hedged) P-8%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	USD	0.57
(USD hedged) P-8%-mdist	10.1.2018	16.1.2018	USD	0.57
(USD hedged) P-8%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	USD	0.57
(USD hedged) P-8%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	USD	0.55
(USD hedged) P-8%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	USD	0.55
(USD hedged) P-8%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	USD	0.57
(USD hedged) Q-8%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	USD	0.69
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	USD	0.66
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	USD	0.66
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	USD	0.66
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	USD	0.67
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	USD	0.67
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	USD	0.66
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.1.2018	16.1.2018	USD	0.66
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	USD	0.66
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	USD	0.64
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	USD	0.63
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	USD	0.66
U-X-UKdist-mdist	3.7.2017	6.7.2017	EUR	252.72
U-X-UKdist-mdist	18.7.2017	21.7.2017	EUR	71.93

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Euro Countries Income (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
U-X-UKdist-mdist	16.8.2017	21.8.2017	EUR	47.63
U-X-UKdist-mdist	15.9.2017	20.9.2017	EUR	38.95
U-X-UKdist-mdist	16.10.2017	19.10.2017	EUR	25.69
U-X-UKdist-mdist	15.11.2017	20.11.2017	EUR	45.34
U-X-UKdist-mdist	15.12.2017	20.12.2017	EUR	57.66
U-X-UKdist-mdist	16.1.2018	19.1.2018	EUR	41.23
U-X-UKdist-mdist	15.2.2018	20.2.2018	EUR	38.26
U-X-UKdist-mdist	15.3.2018	20.3.2018	EUR	42.48
U-X-UKdist-mdist	16.4.2018	19.4.2018	EUR	41.08
U-X-UKdist-mdist	15.5.2018	18.5.2018	EUR	105.38

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Belgien			
EUR AGEAS NPV	184 719.00	8 016 804.60	2.00
EUR COLRUYT SA NPV	82 651.00	3 758 140.97	0.94
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	54 637.00	4 956 668.64	1.23
EUR PROXIMUS SA NPV	175 160.00	4 012 915.60	1.00
EUR UCB NPV	71 719.00	4 841 032.50	1.21
Total Belgien		25 585 562.31	6.38
Finnland			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	125 988.00	4 819 041.00	1.20
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	67 732.00	3 394 727.84	0.85
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	155 414.00	6 581 782.90	1.64
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	159 884.00	5 309 747.64	1.32
EUR SAMPO OYJ SER'A'NPV	214 732.00	9 035 922.56	2.25
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	236 613.00	4 279 146.11	1.07
Total Finnland		33 420 368.05	8.33
Frankreich			
EUR ACCOR EUR3	115 974.00	5 428 742.94	1.35
EUR BOUYGUES EUR1	108 121.00	4 275 104.34	1.07
EUR CNP ASSURANCES EUR1	112 694.00	2 256 133.88	0.56
EUR DANONE EURO.25	156 339.00	10 223 007.21	2.55
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	52 097.00	6 259 454.55	1.56
EUR ESSILOR INTL EURO.18	34 579.00	4 042 285.10	1.01
EUR FONCIERE DES REGIO EUR3	45 193.00	4 033 475.25	1.01
EUR HERMES INTL NPV	17 054.00	10 382 475.20	2.59
EUR L'OREAL EURO.20	50 069.00	10 294 186.40	2.57
EUR ORANGE EUR4	594 026.00	8 747 032.85	2.18
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	70 722.00	10 162 751.40	2.54
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	134 129.00	7 986 040.66	1.99
EUR RUBIS EUR1.25(POST SPLIT)	45 192.00	2 727 337.20	0.68
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	105 605.00	3 335 005.90	0.83
EUR SODEXO EUR4	86 928.00	7 216 762.56	1.80
EUR THALES EUR3	67 785.00	7 381 786.50	1.84
EUR TOTAL EUR2.5	189 070.00	9 841 093.50	2.45
Total Frankreich		114 592 675.44	28.58
Deutschland			
EUR AAREAL BANK AG NPV	94 956.00	3 482 986.08	0.87
EUR AURUBIS AG	36 049.00	2 503 242.56	0.63
EUR BEIERSDORF AG NPV	36 425.00	3 579 120.50	0.89
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	158 144.00	6 346 318.72	1.58
EUR INNOGY SE NPV	126 602.00	4 571 598.22	1.14
EUR SAP AG ORD NPV	105 431.00	10 157 222.54	2.53
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	499 866.00	1 807 515.46	0.45
Total Deutschland		32 448 004.08	8.09
Italien			
EUR BANCA MEDIOLANUM NPV	339 856.00	2 054 429.52	0.51
EUR LUXOTTICA GROUP EURO.06	125 511.00	6 687 226.08	1.67
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	481 975.00	3 529 984.90	0.88
EUR SALVATORE FERRAGAM EURO.10	89 164.00	2 201 459.16	0.55
EUR SNAM EUR1	2 314 179.00	8 118 139.93	2.03
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	2 057 019.00	9 320 353.09	2.32
EUR UNIPOLSAI SPA NPV	1 616 573.00	3 042 390.39	0.76
Total Italien		34 953 983.07	8.72
Luxemburg			
EUR RTL GROUP NPV	36 589.00	2 356 331.60	0.59
Total Luxemburg		2 356 331.60	0.59
Niederlande			
EUR AKZO NOBEL NV EUR2	61 715.37	4 634 824.44	1.16
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	521 186.00	10 243 389.64	2.55
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	201 758.00	7 416 624.08	1.85
Total Niederlande		22 294 838.16	5.56
Spanien			
EUR AENA SME S.A. EUR10	22 159.00	3 640 723.70	0.91
EUR ENAGAS SA EUR1.50	399 860.00	9 120 806.60	2.27
EUR ENDESA SA EUR1.2	444 201.00	8 370 967.85	2.09
EUR GAS NATURAL SDG EUR1	93 441.00	1 961 326.59	0.49
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 126 649.00	6 841 012.73	1.71
EUR INTL CONS AIRLINE ORD EURO.50	268 807.00	2 088 092.78	0.52
EUR MERLIN PROPERTIES EUR1	356 751.00	4 204 310.54	1.05
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	357 865.00	5 958 452.25	1.49
EUR SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	230 145.00	3 027 557.48	0.75
EUR VISCOFAN SA EURO.70	39 354.00	2 241 210.30	0.56
Total Spanien		47 454 460.82	11.84
Total Inhaberaktien		313 106 223.53	78.09

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	43 117.00	2 058 405.58	0.51
Total Niederlande		2 058 405.58	0.51
Total Weitere Aktien		2 058 405.58	0.51
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	68 190.00	3 059 003.40	0.76
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	39 880.00	4 213 322.00	1.05
Total Deutschland		7 272 325.40	1.81
Total Vorzugsaktien		7 272 325.40	1.81
Namensaktien			
Belgien			
EUR KBC GROUP NV NPV	101 496.00	6 719 035.20	1.68
Total Belgien		6 719 035.20	1.68
Frankreich			
EUR GECINA EUR7.50	25 607.00	3 789 836.00	0.95
EUR LAGARDERE SCA EUR6.10(REGD)	94 249.00	2 177 151.90	0.54
Total Frankreich		5 966 987.90	1.49
Deutschland			
EUR AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)	45 329.00	2 814 930.90	0.70
EUR BAYER AG NPV (REGD)	25 519.00	2 599 365.34	0.65
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	557 265.00	7 367 043.30	1.84
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	186 528.00	5 592 109.44	1.39
EUR FREENET AG NPV (REGD)	160 632.00	3 943 515.60	0.98
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	55 505.00	5 994 540.00	1.50
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	121 054.00	9 306 631.52	2.32
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	44 977.00	4 217 043.52	1.05
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	51 610.00	9 098 843.00	2.27
EUR VONOVIA SE NPV	128 629.00	5 191 466.44	1.30
Total Deutschland		56 125 489.06	14.00
Total Namensaktien		68 811 512.16	17.17
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		391 248 466.67	97.58

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

Optionen auf Aktien, klassisch

EUR			
EUR	GOLDMAN SACHS/DASSAULT SYSTEMES E CALL 116.92800 21.06.18	-48 180.00	-209 953.50
EUR	GOLDMAN SACHS/EVONIK INDUSTRIES N CALL 31.91350 21.06.18	-172 530.00	-6 964.44
EUR	GOLDMAN SACHS/GAS NATURAL SDG CALL 23.12100 21.06.18	-86 430.00	-5 292.05
EUR	GOLDMAN SACHS/HENKEL AG&CO. KGAA CALL 112.50750 21.06.18	-36 880.00	-3 785.92
EUR	GOLDMAN SACHS/BERDROLA SA CALL 6.81030 21.06.18	-1 042 150.00	-4 879.12
EUR	GOLDMAN SACHS/KESKO OYJ CALL 53.04600 21.06.18	-62 650.00	-12 225.96
EUR	GOLDMAN SACHS/LAGARDERE SCA CALL 23.87700 21.06.18	-87 180.00	-15 021.04
EUR	GOLDMAN SACHS/AURUBIS AG CALL 76.81050 21.06.18	-33 340.00	-2 936.92
EUR	GOLDMAN SACHS/TELEFONICA DEUTSCH CALL 3.85070 21.06.18	-462 370.00	-11 600.40
EUR	GOLDMAN SACHS/L'OREAL CALL 217.14000 21.06.18	-46 310.00	-11 452.83
EUR	GOLDMAN SACHS/RED ELECTRICA CORP CALL 18.15450 21.06.18	-331 020.00	-3 712.39
EUR	GOLDMAN SACHS/UCB NPV CALL 68.88000 21.06.18	-66 340.00	-38 018.18
EUR	GOLDMAN SACHS/ACCOR CALL 50.42100 21.06.18	-107 270.00	-6 085.05
EUR	HSBC/AAREAL BANK AG CALL 40.73640 21.06.18	-87 830.00	-517.50
EUR	HSBC/BOUYGUES CALL 43.94200 21.06.18	-100 010.00	-2 583.28
EUR	HSBC/UNILEVER NV CVA CALL 50.67300 21.06.18	-39 880.00	-2 017.49
EUR	MORGAN STANLEY/PUBLICIS GROUPE SA CALL 61.80080 21.06.18	-124 060.00	-13 632.86
EUR	MORGAN STANLEY/KONINKLIJKE AHOLD CALL 20.69760 21.06.18	-482 090.00	-7 023.09
EUR	MORGAN STANLEY/AENA SME S.A. CALL 177.92250 21.06.18	-20 490.00	-1 537.00
EUR	MORGAN STANLEY/AKZO NOBEL NV CALL 80.57700 21.06.18	-54 280.00	-4 293.51
EUR	MORGAN STANLEY/HUGO BOSS AG CALL 80.82900 21.06.18	-73 630.00	-20 727.30
EUR	MORGAN STANLEY/DEUTSCHE WOHNEN AG CALL 39.97670 21.06.18	-146 280.00	-36 387.27
EUR	MORGAN STANLEY/ELISA CORPORATION E CALL 39.53250 21.06.18	-74 000.00	-14 572.01
EUR	MORGAN STANLEY/FRENET AG CALL 26.01900 21.06.18	-148 580.00	-6 964.39
EUR	MORGAN STANLEY/FUCHS PETROLUB SE N CALL 48.00600 21.06.18	-34 150.00	-1 193.64
EUR	MORGAN STANLEY/INTL CONS AIRLINE CALL 8.21730 21.06.18	-248 640.00	-5 578.74
EUR	MORGAN STANLEY/KBC GROUP NV NPV CALL 74.69700 21.06.18	-93 880.00	-1 997.70
EUR	MORGAN STANLEY/LUXOTTICA GROUP CALL 56.70000 21.06.18	-114 810.00	-12 095.15
EUR	MORGAN STANLEY/HERMES INTL NPV CALL 632.22500 21.06.18	-15 770.00	-52 991.27
EUR	MORGAN STANLEY/SAP AG CALL 101.24100 21.06.18	-97 520.00	-22 050.75
EUR	MORGAN STANLEY/SCOR SE CALL 34.20900 21.06.18	-97 680.00	-1 027.23
EUR	MORGAN STANLEY/SIEMENS GAMESA RENE CALL 14.95960 21.06.18	-212 880.00	-752.87
EUR	MORGAN STANLEY/AXEL SPRINGER SE NP CALL 67.56750 21.06.18	-33 840.00	-3 395.47
EUR	MORGAN STANLEY/UNIPOLSAI SPA NPV CALL 2.02910 21.06.18	-1 495 330.00	-13 662.83
EUR	MORGAN STANLEY/MISCOFAN SA CALL 60.17880 21.06.18	-28 900.00	-240.04
EUR	MORGAN STANLEY/WARTSILA OYJ ABP SE CALL 19.60350 21.06.18	-218 860.00	-6 569.96
EUR	MORGAN STANLEY/PROXIMUS SA CALL 24.57000 21.06.18	-162 020.00	-1 774.93
EUR	SOCIETE GENERALE/DEUTSCHE TELEKOM NP CALL 14.19600 21.06.18	-515 470.00	-3 930.82
EUR	SOCIETE GENERALE/TOTAL CALL 54.43270 21.06.18	-174 880.00	-14 278.77
EUR	SOCIETE GENERALE/COLRUYT SA CALL 49.82250 21.06.18	-59 850.00	-1 811.72
EUR	SOCIETE GENERALE/POSTE ITALIANE SPA CALL 7.67530 21.06.18	-445 820.00	-8 157.83
EUR	UBS/BANCA MEDIOLANUM NP CALL 6.41110 21.06.18	-314 360.00	-10 190.63

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR UBS/MUENCHENER RUECKVE CALL 198.76500 21.06.18	-47 730.00	-1 325.27	0.00
EUR UBS/SNAM CALL 3.84430 21.06.18	-2 140 610.00	-1 100.68	0.00
EUR UBS/SALVATORE FERRAGAM CALL 26.30250 21.06.18	-82 470.00	-5 628.08	0.00
EUR UBS/RUBIS POST CALL 62.26880 21.06.18	-39 760.00	-9 183.41	0.00
EUR UBS/ORANGE CALL 15.30370 21.06.18	-549 470.00	-12 086.66	0.00
EUR UBS/NOKIAN RENKAAT OYJ CALL 35.15400 21.06.18	-147 890.00	-16 235.69	-0.01
EUR UBS/NN GROUP N.V CALL 40.18180 21.06.18	-186 620.00	-1 798.31	0.00
EUR UBS/KONE CORPORATION NP CALL 44.66700 21.06.18	-143 750.00	-21 820.39	-0.01
EUR UBS/THALES CALL 113.14200 21.06.18	-62 700.00	-31 311.64	-0.01
EUR UBS/GPE BRUXELLES LAM N CALL 96.70500 21.06.18	-50 530.00	-2 442.77	0.00
EUR UBS/ENDESA SA CALL 20.94750 21.06.18	-375 650.00	-1 313.12	0.00
EUR UBS/ESSILOR INTL CALL 124.00500 21.06.18	-31 980.00	-5 383.06	0.00
EUR UBS/DANONE CALL 68.86950 21.06.18	-144 610.00	-17 840.02	-0.01
EUR UBS/TERNA SPA CALL 4.89060 21.06.18	-1 767 860.00	-1 915.81	0.00
EUR UBS/BAYER AG CALL 105.30850 21.06.18	-23 600.00	-18 310.25	-0.01
EUR UBS/CNP ASSURANCES CALL 21.65100 21.06.18	-93 040.00	-1 455.56	0.00
Total EUR		-753 034.57	-0.19
Total Optionen auf Aktien, klassisch		-753 034.57	-0.19
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-753 034.57	-0.19
Total des Wertpapierbestandes		390 495 432.10	97.39

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.09.18	89.00	-6 310.00	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes		-6 310.00	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-6 310.00	0.00
Total Derivative Instrumente		-6 310.00	0.00

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF 172 677 000.00	EUR 147 284 051.29	25.6.2018	3 227 245.83	0.81
USD 50 712 900.00	EUR 43 095 912.88	25.6.2018	276 539.10	0.07
CHF 684 400.00	EUR 582 720.02	25.6.2018	13 826.90	0.00
EUR 654 088.52	USD 768 000.00	25.6.2018	-2 747.18	0.00
EUR 315 855.49	USD 371 500.00	25.6.2018	-1 871.67	0.00
CHF 716 000.00	EUR 619 558.85	25.6.2018	4 531.73	0.00
EUR 568 580.43	USD 664 000.00	25.6.2018	691.23	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			3 518 215.94	0.88

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		5 137 073.25	1.28
Andere Aktiva und Passiva		1 808 455.10	0.45
Total des Nettovermögens		400 952 866.39	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– European High Dividend (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in EUR		347 261 836.79	392 885 283.27	575 190 407.59
Klasse N-8%-mdist	LU1121265976			
Aktien im Umlauf		90 921.4640	46 228.1250	44 016.7750
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		85.12	94.27	94.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		85.12	94.27	94.44
Klasse P-acc	LU0566497433			
Aktien im Umlauf		519 255.8330	591 076.6630	871 449.4880
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		151.89	153.84	141.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		151.89	153.84	140.86
Klasse (CHF) P-acc	LU0571745792			
Aktien im Umlauf		146 257.6880	176 466.1980	226 768.1220
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		136.21	130.83	122.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		136.21	130.83	121.88
Klasse (USD) P-acc	LU0571745446			
Aktien im Umlauf		71 707.3040	83 051.4420	102 150.4180
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		133.70	130.47	118.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		133.70	130.47	118.30
Klasse P-dist	LU0566497516			
Aktien im Umlauf		182 407.6120	222 441.9240	267 487.8130
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		127.57	131.74	123.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		127.57	131.74	123.64
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0826316233			
Aktien im Umlauf		210 115.3970	228 615.8970	429 000.3080
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		130.14	134.98	127.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		130.14	134.98	127.29
Klasse (GBP) P-dist	LU0571744555			
Aktien im Umlauf		37 628.1310	39 869.0890	46 451.3380
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		131.08	134.34	110.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		131.08	134.34	110.47
Klasse P-mdist	LU1249369007			
Aktien im Umlauf		4 820.6900	4 464.9100	103 777.8110
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92.75	97.63	92.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		92.75	97.63	92.83
Klasse Q-acc	LU0847997854			
Aktien im Umlauf		283 485.6660	299 452.7270	303 458.0820
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.55	101.17	92.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.55	101.17	92.03
Klasse (CHF) Q-acc	LU1240784311			
Aktien im Umlauf		97 281.1140	96 372.3480	107 335.1270
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		108.10	103.13	95.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		108.10	103.13	95.43
Klasse (USD) Q-acc	LU1240784584			
Aktien im Umlauf		20 088.8010	32 696.7970	31 288.9850
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.03	103.74	93.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		107.03	103.74	93.42
Klasse Q-dist	LU1240784741			
Aktien im Umlauf		106 103.5590	114 175.5500	111 423.5320
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		95.33	98.41	92.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		95.33	98.41	92.05
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240784238			
Aktien im Umlauf		324 375.4680	353 405.5120	351 935.4170
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		93.96	97.43	91.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		93.96	97.43	91.56
Klasse (GBP) Q-dist	LU1240784402			
Aktien im Umlauf		5 937.7740	7 657.6260	8 995.0660
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		119.31	122.21	100.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		119.31	122.21	100.12
Klasse U-X-acc	LU0566497789			
Aktien im Umlauf		8 080.0100	8 963.6180	19 915.2280
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		12 985.42	12 950.39	11 692.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		12 985.42	12 950.39	11 676.14

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse N-8%-mdist	EUR	-2.2%	8.1%	-9.5%
Klasse P-acc	EUR	-1.3%	9.2%	-8.6%
Klasse (CHF) P-acc	CHF	4.1%	7.3%	-2.2%
Klasse (USD) P-acc	USD	2.5%	10.3%	-7.2%
Klasse P-dist	EUR	-1.3%	9.2%	-8.6%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-1.7%	8.7%	-9.3%
Klasse (GBP) P-dist	GBP	-0.6%	24.4%	-2.7%
Klasse P-mdist	EUR	-1.3%	9.5%	-
Klasse Q-acc	EUR	-0.6%	9.9%	-
Klasse (CHF) Q-acc	CHF	4.8%	8.1%	-
Klasse (USD) Q-acc	USD	3.2%	11.0%	-
Klasse Q-dist	EUR	-0.6%	9.9%	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-1.0%	9.5%	-
Klasse (GBP) Q-dist	GBP	0.1%	25.2%	-
Klasse U-X-acc	EUR	0.3%	10.8%	-6.8%

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 legten europäische Aktien leicht zu. Auf einen starken Auftakt der Märkte dank soliden Wachstums folgte im Februar eine Verkaufswelle aufgrund von Inflationsängsten und der Erwartung steigender Zinsen. Infolge der nachlassenden Wachstumsdynamik und der Handelsspannungen rutschten die Märkte weiter ab, denn die Importzölle der USA riefen Unsicherheit und Bedenken wegen Vergeltungsmassnahmen hervor.

Der Subfonds erzielte positive Erträge für einige Anteilsklassen (U-X, CHF P-acc, CHF Q-acc, GBP Q-dist, USD P-acc, USD Q-acc), während die Erträge anderer Anteilsklassen durch die Gebühren aufgezehrt wurden. Engagements in den Sektoren Grundstoffe und Finanzwesen trugen positiv zur Wertentwicklung bei, während die Engagements in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Versorger negativ zu Buche schlugen. Aus der Aktienperspektive leisteten Rio Tinto und Nestlé die grössten positiven Beiträge, während SES, Sodexo und Inditex das Ergebnis am stärksten belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	33.34
Frankreich	14.89
Deutschland	10.66
Spanien	9.05
Schweiz	7.75
Italien	5.95
Schweden	5.83
Niederlande	4.95
Dänemark	3.16
Finnland	3.08
Norwegen	3.06
Belgien	1.89
Portugal	1.08
Total	104.69

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Versicherungen	12.63
Energie- & Wasserversorgung	10.14
Banken & Kreditinstitute	9.96
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.22
Telekommunikation	6.81
Baugewerbe & Baumaterial	5.97
Detailhandel, Warenhäuser	5.18
Immobilien	5.06
Erdöl	4.05
Verkehr & Transport	3.76
Internet, Software & IT-Dienste	3.25
Diverse Konsumgüter	3.00
Gastgewerbe & Freizeit	2.97
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.96
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.25
Tabak & alkoholische Getränke	2.22
Nichteisenmetalle	2.11
Chemie	2.01
Diverse Dienstleistungen	1.99
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.93
Bergbau, Kohle & Stahl	1.14
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.05
Maschinen & Apparate	1.05
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.04
Elektrische Geräte & Komponenten	1.03
Gesundheits- & Sozialwesen	0.99
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.98
Gummi & Reifen	0.97
Landwirtschaft & Fischerei	0.97
Total	104.69

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	362 419 687.94
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 124 791.99
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	363 544 479.93
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 571 535.01
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 923 641.69
Forderungen aus Zeichnungen	247 256.18
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	101.18
Forderungen aus Dividenden	1 385 291.53
Sonstige Forderungen	573 551.36
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 094 599.37
Total Aktiva	374 340 456.25
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-26 470 567.96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-425 122.38
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-143 802.59
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-22 064.27
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 062.26
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-182 929.12
Total Passiva	-27 078 619.46
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	347 261 836.79

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 181.87
Dividenden	13 742 579.62
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	487 635.93
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	36 773.67
Total Erträge	14 268 171.09
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 366 699.18
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-135 436.24
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-195 054.36
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-78 679.28
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-5 597.09
Total Aufwendungen	-3 781 466.15
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 486 704.94
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	8 932 761.22
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 750 015.16
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	546 646.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 729 392.25
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	15 216 097.19
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-22 684 396.81
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 002 634.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-21 681 762.29
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-6 465 665.10

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	392 885 283.27
Zeichnungen	41 131 960.69
Rücknahmen	-77 552 053.48
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-36 420 092.79
Ausbezahlte Dividende	-2 737 688.59
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 486 704.94
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 729 392.25
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-21 681 762.29
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-6 465 665.10
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	347 261 836.79

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	N-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 228.1250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	59 719.0370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 025.6980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	90 921.4640
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	591 076.6630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	65 249.5300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-137 070.3600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	519 255.8330
Klasse	(CHF) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	176 466.1980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 739.5920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 948.1020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	146 257.6880
Klasse	(USD) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83 051.4420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 416.0950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 760.2330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	71 707.3040
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	222 441.9240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 555.9840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-50 590.2960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	182 407.6120
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	228 615.8970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	30 246.7040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 747.2040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	210 115.3970
Klasse	(GBP) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 869.0890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	473.9240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 714.8820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37 628.1310
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 464.9100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	355.7800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 820.6900
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	299 452.7270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	54 149.0280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-70 116.0890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	283 485.6660
Klasse	(CHF) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	96 372.3480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 494.3480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 585.5820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	97 281.1140
Klasse	(USD) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 696.7970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 534.8110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 142.8070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 088.8010
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	114 175.5500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 355.0280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 427.0190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	106 103.5590

Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	353 405.5120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29 566.7880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 596.8320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	324 375.4680
Klasse	(GBP) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 657.6260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 819.8520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 937.7740
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 963.6180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	549.6820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 433.2900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 080.0100

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV				
– European High Dividend (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	2.45
(CHF hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	2.53
(GBP) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	GBP	2.49
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	2.42
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	2.41
(GBP) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	GBP	3.01

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV				
– European High Dividend (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
N-8%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	EUR	0.62
N-8%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	EUR	0.60
N-8%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	EUR	0.59
N-8%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	EUR	0.58
N-8%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	EUR	0.59
N-8%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	EUR	0.60
N-8%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	EUR	0.58
N-8%-mdist	10.1.2018	15.1.2018	EUR	0.58
N-8%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	EUR	0.58
N-8%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	EUR	0.56
N-8%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	EUR	0.55
N-8%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	EUR	0.57
P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	EUR	0.30
P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	EUR	0.30
P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	EUR	0.30
P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	EUR	0.30
P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	EUR	0.30
P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	EUR	0.30
P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	EUR	0.30
P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	EUR	0.30
P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	EUR	0.30
P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	EUR	0.30
P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	EUR	0.30
P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	EUR	0.30

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Belgien			
EUR AGEAS NPV	80 509.00	3 494 090.60	1.01
EUR PROXIMUS SA NPV	133 448.00	3 057 293.68	0.88
Total Belgien		6 551 384.28	1.89
Dänemark			
DKK COLOPLAST DKK1 B	47 881.00	3 893 084.92	1.12
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	124 015.00	3 522 175.13	1.01
DKK PANDORA A/S DKK1	53 017.00	3 569 915.67	1.03
Total Dänemark		10 985 175.72	3.16
Finnland			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	85 656.00	3 627 531.60	1.04
EUR SAMPO OYJ SER'A NPV	82 217.00	3 459 691.36	1.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	114 528.00	3 597 324.48	1.04
Total Finnland		10 684 547.44	3.08
Frankreich			
EUR ACCOR EUR3	72 810.00	3 408 236.10	0.98
EUR BNP PARIBAS EUR2	63 588.00	3 373 979.28	0.97
EUR BOUYGUES EUR1	86 833.00	3 433 376.82	0.99
EUR DANONE EURO.25	50 592.00	3 308 210.88	0.95
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	30 096.00	3 616 034.40	1.04
EUR ESSILOR INTL EURO.18	28 695.00	3 354 445.50	0.97
EUR KLEPIERRE EUR1.40	101 631.00	3 386 344.92	0.98
EUR L'OREAL EURO.20	16 638.00	3 420 772.80	0.98
EUR ORANGE EUR4	230 055.00	3 387 559.88	0.98
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	58 213.00	3 466 002.02	1.00
EUR SANDO EUR2	52 657.00	3 455 878.91	0.99
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	48 536.00	3 580 986.08	1.03
EUR TOTAL EUR2.5	68 580.00	3 569 589.00	1.03
EUR UNIBAIL-RODAMCO EUR5	18 515.00	3 565 063.25	1.03
Total Frankreich		48 326 479.84	13.92
Deutschland			
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	93 080.00	3 735 300.40	1.08
EUR SAP AG ORD NPV	39 772.00	3 831 634.48	1.10
Total Deutschland		7 566 934.88	2.18
Italien			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	242 547.00	3 529 058.85	1.02
EUR ENI SPA EUR1	221 778.00	3 435 341.22	0.99
EUR INTESA SANPAOLO EURO.52	1 368 115.00	3 440 125.17	0.99
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	471 951.00	3 456 569.13	1.00
EUR SNAM EUR1	964 760.00	3 384 378.08	0.97
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	751 420.00	3 404 684.02	0.98
Total Italien		20 650 156.47	5.95
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	173 991.00	3 419 619.11	0.98
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	93 242.00	3 427 575.92	0.99
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	67 341.00	3 438 431.46	0.99
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	112 293.00	3 426 749.90	0.99
Total Niederlande		13 712 376.39	3.95
Norwegen			
NOK DNB ASA NOK10	244 960.00	3 757 176.91	1.08
NOK MARINE HARVEST ASA NOK7.50	196 312.00	3 364 529.75	0.97
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	199 488.00	3 520 257.07	1.01
Total Norwegen		10 641 963.73	3.06
Spanien			
EUR AENA SME S.A. EUR10	19 884.00	3 266 941.20	0.94
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	56 542.00	3 839 201.80	1.11
EUR ENAGAS SA EUR1.50	149 245.00	3 404 278.45	0.98
EUR ENDESA SA EUR1.2	184 718.00	3 481 010.71	1.00
EUR FERROVIAL SA EURO.2	187 574.00	3 269 414.82	0.94
EUR GAS NATURAL SDG EUR1	169 372.00	3 555 118.28	1.02
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	574 108.00	3 485 983.78	1.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	205 164.00	3 415 980.60	0.98
EUR REPSOL SA EUR1	223 394.00	3 642 439.17	1.05
Total Spanien		31 360 368.81	9.03
Schweden			
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	159 794.00	3 372 815.35	0.97
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	416 863.00	3 428 959.92	0.99
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	431 582.00	3 325 644.06	0.96
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	203 906.00	3 211 112.38	0.92
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	189 956.00	3 377 448.12	0.97
SEK TELIA COMPANY AB NPV	883 142.00	3 541 393.76	1.02
Total Schweden		20 257 373.59	5.83
Schweiz			
CHF SWISS RE AG CHF0.10	44 883.00	3 331 496.27	0.96
Total Schweiz		3 331 496.27	0.96

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Grossbritannien			
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	282 955.00	3 401 302.91	0.98
GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25	63 193.00	3 937 494.44	1.13
GBP AVIVA ORD GBPO.25	588 691.00	3 427 832.86	0.99
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	500 387.00	3 647 203.56	1.05
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	534 487.00	3 324 243.75	0.96
GBP BHP BILLITON PLC USDO.50	201 244.00	3 966 425.37	1.14
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	461 357.00	3 565 727.59	1.03
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	175 600.00	4 141 582.86	1.19
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	64 155.00	3 537 430.77	1.02
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	122 666.00	3 862 849.99	1.11
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	819 421.00	3 339 369.60	0.96
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	215 162.00	3 737 936.27	1.08
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	432 563.00	3 553 243.58	1.02
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	124 304.00	3 840 040.00	1.11
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	983 142.00	3 420 441.22	0.97
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	1 149 465.00	3 535 241.20	1.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	4 615 664.00	3 325 839.82	0.96
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25	1 083 745.00	3 508 542.97	1.01
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBPO.10	1 245 758.00	3 490 574.53	1.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	397 182.00	3 772 873.93	1.09
GBP PEARSON ORD GBPO.25	387 339.00	3 980 947.79	1.15
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	115 041.00	3 713 874.72	1.07
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	166 151.00	3 430 068.26	0.99
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	81 460.00	3 937 237.52	1.13
GBP ROYAL MAIL PLC ORD GBPO.01 (WI)	584 523.00	3 391 569.65	0.98
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	1 147 653.00	4 164 171.31	1.20
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	221 129.00	3 449 624.77	0.99
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	229 561.00	3 578 547.58	1.03
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	1 512 222.00	3 277 881.39	0.94
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	1 548 289.00	3 385 534.69	0.97
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	69 818.00	3 354 643.20	0.97
Total Grossbritannien		112 000 298.10	32.25
Total Inhaberaktien		296 068 555.52	85.26
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	72 820.00	3 476 426.80	1.00
Total Niederlande		3 476 426.80	1.00
Grossbritannien			
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05	78 033.00	3 776 936.18	1.09
Total Grossbritannien		3 776 936.18	1.09
Total Weitere Aktien		7 253 362.98	2.09
Namensaktien			
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	30 421.00	3 367 604.70	0.97
Total Frankreich		3 367 604.70	0.97
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	18 421.00	3 249 095.98	0.94
EUR BASF SE NPV	41 639.00	3 508 085.75	1.01
EUR BAYER AG NPV (REGD)	34 255.00	3 489 214.30	1.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	92 822.00	3 013 930.34	0.87
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	248 303.00	3 282 565.66	0.95
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	47 554.00	3 655 951.52	1.05
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	17 546.00	3 093 359.80	0.89
EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV	112 989.00	2 843 933.13	0.82
EUR VONOVIA SE NPV	82 077.00	3 312 627.72	0.95
Total Deutschland		29 448 764.20	8.48
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	1 117 269.00	3 742 851.15	1.08
Total Portugal		3 742 851.15	1.08
Schweiz			
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	26 244.00	3 306 877.75	0.95
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	26 521.00	3 434 223.24	0.99
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	52 517.00	3 403 893.02	0.98
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	51 381.00	3 266 684.53	0.94
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	11 573.00	3 388 480.95	0.97
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	9 058.00	3 469 842.95	1.00
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	13 097.00	3 334 815.85	0.96
Total Schweiz		23 604 818.29	6.79
Total Namensaktien		60 164 038.34	17.32
Anrechte			
Spanien			
EUR FERROVIAL SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 31.05.18	187 574.00	58 523.09	0.02
Total Spanien		58 523.09	0.02
Total Anrechte		58 523.09	0.02
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		363 544 479.93	104.69
Total des Wertpapierbestandes		363 544 479.93	104.69

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	58 700 300.00	EUR	50 068 150.34	25.6.2018	1 097 078.93	0.32
EUR	147 338.77	CHF	169 500.00	25.6.2018	-403.34	0.00
EUR	1 301 889.57	CHF	1 496 000.00	25.6.2018	-2 076.22	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					1 094 599.37	0.32

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	2 571 535.01	0.74
Andere Aktiva und Passiva	-19 948 777.52	-5.75
Total des Nettovermögens	347 261 836.79	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– European Opportunity Unconstrained (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in EUR		971 496 633.23	2 015 220 728.73	4 437 711 017.49
Klasse I-A1-acc	LU0549584471			
Aktien im Umlauf		176 093.0260	309 875.7380	1 189 267.0130
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		143.46	141.70	139.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		143.33	141.70	139.01
Klasse (USD hedged) I-A1-acc	LU1195740300			
Aktien im Umlauf		2 461.5000	212 011.7030	442 340.2680
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.75	103.39	99.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		106.65	103.39	99.89
Klasse I-A3-acc	LU1246874546			
Aktien im Umlauf		68 930.0000	74 800.0000	338 500.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.55	100.22	98.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		101.46	100.22	98.21
Klasse I-B-acc	LU0971305403			
Aktien im Umlauf		68 309.2890	42 529.2880	403 989.3310
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		148.69	145.56	141.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		148.56	145.56	141.54
Klasse (USD hedged) I-B-acc	LU0979669156			
Aktien im Umlauf		12 513.6770	12 513.6770	18 084.7930
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		155.52	149.31	142.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		155.38	149.31	142.98
Klasse I-X-acc	LU1001700605			
Aktien im Umlauf		6 827.9330	6 827.9330	322 548.9350
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		145.44	142.29	138.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		145.31	142.29	138.25
Klasse (CHF hedged) I-X-acc²	LU1392920226			
Aktien im Umlauf		-	-	75 800.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	-	103.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	-	103.92
Klasse K-1-acc	LU0999556193			
Aktien im Umlauf		9.1000	11.1000	19.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		4 296 173.26	4 260 058.79	4 195 571.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		4 292 306.15	4 260 058.79	4 195 571.73
Klasse (HKD hedged) K-1-acc³	LU1158420056			
Aktien im Umlauf		-	-	2.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		-	-	41 072 193.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		-	-	41 072 193.46
Klasse (RMB hedged) K-1-acc³	LU1097914409			
Aktien im Umlauf		-	-	0.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		-	-	45 082 039.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH ¹		-	-	45 082 039.41
Klasse (USD hedged) K-1-acc	LU1032634336			
Aktien im Umlauf		1.6000	5.3000	12.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		6 534 427.69	6 353 756.44	6 162 185.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		6 528 545.86	6 353 756.44	6 162 185.84
Klasse N-acc	LU0815274740			
Aktien im Umlauf		131 975.7520	217 551.2740	384 284.0570
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		162.86	163.43	162.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		162.71	163.43	162.89
Klasse P-acc	LU0723564463			
Aktien im Umlauf		2 127 220.5140	4 970 827.2960	9 020 464.1970
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		190.52	190.32	188.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		190.35	190.32	188.83
Klasse (AUD hedged) P-acc	LU1017644862			
Aktien im Umlauf		56 997.5360	108 729.4210	227 950.5720
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		138.92	135.92	131.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		138.79	135.92	131.64
Klasse (CAD hedged) P-acc⁴	LU1209147823			
Aktien im Umlauf		-	25 439.7220	76 316.6130
Nettoinventarwert pro Aktie in CAD		-	93.82	92.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CAD ¹		-	93.82	92.00
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1031038273			
Aktien im Umlauf		72 771.9290	168 376.9980	303 933.3920
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		119.13	119.69	119.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		119.02	119.69	119.31

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse (GBP hedged) P-acc	LU1185964712			
Aktien im Umlauf		49 267.2730	89 095.3460	164 367.1150
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		103.19	102.39	100.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		103.10	102.39	100.90
Klasse (HKD hedged) P-acc	LU1209147237			
Aktien im Umlauf		18 122.6260	28 287.4350	56 080.0270
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		946.93	936.17	919.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		946.08	936.17	919.35
Klasse (RMB hedged) P-acc	LU1017648186			
Aktien im Umlauf		10 049.3970	11 791.7220	33 427.4650
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		1 473.14	1 410.95	1 343.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH ¹		1 471.81	1 410.95	1 343.54
Klasse (SEK) P-acc	LU1036032347			
Aktien im Umlauf		687 682.7610	749 668.6370	865 997.6850
Nettoinventarwert pro Aktie in SEK		1 023.91	967.80	915.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SEK ¹		1 022.99	967.80	915.38
Klasse (SGD hedged) P-acc	LU0996708193			
Aktien im Umlauf		191 242.3430	378 783.6640	702 800.5400
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		139.65	137.52	134.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		139.52	137.52	134.71
Klasse (USD hedged) P-acc	LU0975313742			
Aktien im Umlauf		1 659 149.4810	3 654 815.6810	8 378 646.8240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		144.07	141.14	137.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		143.94	141.14	137.91
Klasse P-dist⁵	LU1392919301			
Aktien im Umlauf		-	-	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	103.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	103.32
Klasse Q-acc	LU0848002365			
Aktien im Umlauf		364 796.4430	761 842.6640	3 223 595.1760
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		153.68	151.95	149.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		153.54	151.95	149.23
Klasse (AUD hedged) Q-acc⁶	LU1240784824			
Aktien im Umlauf		-	-	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		-	-	103.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		-	-	103.68
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240785128			
Aktien im Umlauf		91 772.4860	195 402.6290	457 317.1590
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		104.43	103.85	102.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		104.34	103.85	102.48
Klasse (GBP hedged) Q-acc	LU1059394855			
Aktien im Umlauf		44 084.7070	98 520.4860	251 171.5710
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		132.67	130.30	127.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		132.55	130.30	127.11
Klasse (SEK) Q-acc	LU1240785557			
Aktien im Umlauf		1 490.0000	1 490.0000	4 171.9130
Nettoinventarwert pro Aktie in SEK		805.60	753.80	708.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SEK ¹		804.87	753.80	708.41
Klasse (USD hedged) Q-acc	LU1059394939			
Aktien im Umlauf		106 664.7560	307 766.8990	575 679.6040
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		135.65	131.54	127.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		135.53	131.54	127.23
Klasse U-X-acc	LU0549584711			
Aktien im Umlauf		2 222.7850	3 257.7290	10 370.9920
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		24 856.33	24 318.85	23 631.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		24 833.96	24 318.85	23 631.63

¹ Siehe Erläuterung 1

² Für die Periode vom 22.4.2016 bis zum 25.4.2017 war die Aktienklasse (CHF hedged) I-X-acc im Umlauf

³ Die Aktienklassen (HKD hedged) K-1-acc und (RMB hedged) K-1-acc waren bis zum 9.11.2016 im Umlauf

⁴ Die Aktienklasse (CAD hedged) P-acc war bis zum 27.7.2017 im Umlauf

⁵ Für die Periode vom 13.5.2016 bis zum 22.2.2017 war die Aktienklasse P-dist im Umlauf

⁶ Für die Periode vom 3.9.2015 bis zum 14.6.2016 war die Aktienklasse (AUD hedged) Q-acc im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse I-A1-acc	EUR	1.2%	1.9%	-2.5%
Klasse (USD hedged) I-A1-acc	USD	3.2%	3.5%	-3.1%
Klasse I-A3-acc	EUR	1.3%	2.0%	-
Klasse I-B-acc	EUR	2.2%	2.8%	-1.6%
Klasse (USD hedged) I-B-acc	USD	4.2%	4.4%	-2.3%
Klasse I-X-acc	EUR	2.2%	2.9%	-1.6%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse K-1-acc	EUR	0.8%	1.5%	-2.9%
Klasse (HKD hedged) K-1-acc ²	HKD	-	-	-3.6%
Klasse (RMB hedged) K-1-acc ²	CNH	-	-	-0.3%
Klasse (USD hedged) K-1-acc	USD	2.8%	3.1%	-3.5%
Klasse N-acc	EUR	-0.4%	0.3%	-4.1%
Klasse P-acc	EUR	0.0%	0.8%	-3.6%
Klasse (AUD hedged) P-acc	AUD	2.1%	3.3%	-3.0%
Klasse (CAD hedged) P-acc ³	CAD	-	2.0%	-4.3%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.6%	0.3%	-4.4%
Klasse (GBP hedged) P-acc	GBP	0.7%	1.5%	-4.1%
Klasse (HKD hedged) P-acc	HKD	1.1%	1.8%	-4.3%
Klasse (RMB hedged) P-acc	CNH	4.3%	5.0%	-1.1%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	5.7%	5.7%	-4.3%
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	1.5%	2.1%	-3.2%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	2.0%	2.3%	-4.2%
Klasse P-dist ⁴	EUR	-	-	-
Klasse Q-acc	EUR	1.0%	1.8%	-2.6%
Klasse (AUD hedged) Q-acc ⁵	AUD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.5%	1.3%	-
Klasse (GBP hedged) Q-acc	GBP	1.7%	2.5%	-3.2%
Klasse (SEK) Q-acc	SEK	6.8%	6.4%	-
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	3.0%	3.4%	-3.2%
Klasse U-X-acc	EUR	2.2%	2.9%	-1.6%

¹ Für die Periode vom 22.4.2016 bis zum 25.4.2017 war die Aktienklasse (CHF hedged) I-X-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklassen (HKD hedged) K-1-acc und (RMB hedged) K-1-acc waren bis zum 9.11.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse (CAD hedged) P-acc war bis zum 27.7.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

⁵ Für die Periode vom 3.9.2015 bis zum 14.6.2016 war die Aktienklasse (AUD hedged) Q-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen die globalen Aktienmarkt-Erträge. Auf einen starken Auftakt der Märkte dank des soliden Wachstums, folgte im Februar eine Verkaufswelle aufgrund von Inflationsängsten und steigenden Zinserwartungen. Infolge der nachlassenden Wachstumsdynamik und der Handelsspannungen rutschten die Märkte weiter ab, denn die Importzölle der USA liessen Besorgnis über Vergeltungsmassnahmen aufkommen.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Performance, die hauptsächlich von den Langzeit-Positionen getragen wurde. Der IT-Sektor leistete den grössten Performancebeitrag. Hier profitierten wir von unserer Sektorallokation und unserer Position einem Softwareunternehmen, das aufgrund seines Cloud-Computing-Geschäfts ein gutes Ergebnis auswies. Bei den Kurzzeit-Positionen belastete der Energiesektor die Performance am stärksten; insbesondere aufgrund unserer Position in einem Dienstleister für Ölfelder.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	17.68
Niederlande	12.35
Deutschland	8.07
Italien	7.48
Vereinigte Staaten	7.13
Irland	6.56
Schweiz	4.94
Spanien	3.93
Schweden	3.82
Finnland	3.40
Belgien	2.08
Österreich	2.02
Norwegen	2.01
Dänemark	1.85
Luxemburg	1.76
Portugal	1.60
China	1.53
Kanada	0.64
Isle of Man	0.57
Total	89.42

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	12.64
Internet, Software & IT-Dienste	8.89
Anlagefonds	6.86
Textilien, Kleidung & Lederwaren	6.26
Erdöl	6.19
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.93
Versicherungen	4.20
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.70
Diverse Dienstleistungen	3.52
Telekommunikation	3.51
Chemie	3.21
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.01
Elektronik & Halbleiter	2.79
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.51
Immobilien	2.34
Tabak & alkoholische Getränke	2.26
Baugewerbe & Baumaterial	2.14
Detaillhandel, Warenhäuser	2.07
Elektrische Geräte & Komponenten	1.43
Fahrzeuge	1.33
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.27
Maschinen & Apparate	1.20
Energie- & Wasserversorgung	0.97
Biotechnologie	0.64
Edelmetalle und -steine	0.64
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.57
Bergbau, Kohle & Stahl	0.34
Total	89.42

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	773 565 063.61
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	95 111 114.78
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	868 676 178.39
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	102 432 632.92
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	6 026 606.29
Forderungen aus Zeichnungen	73 017.20
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	105.03
Forderungen aus Dividenden	3 434 931.04
Sonstige Forderungen	5 214 931.99
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	4 757 831.03
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	1 029 580.57
Total Aktiva	991 645 814.46
Passiva	
Kontokorrentkredit	-2 194 710.96
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-32 902.09
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 683 623.06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-10 888 073.08
Andere Verbindlichkeiten	-478 796.35
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-764 621.27
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-74 439.07
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-32 015.35
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-871 075.69
Total Passiva	-20 149 181.23
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	971 496 633.23

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	158 542.89
Dividenden	20 143 365.91
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	25 159 109.29
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	1 376 288.19
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	480 635.65
Total Erträge	47 317 941.93
Aufwendungen	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-24 189 091.31
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-24 564 228.30
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-557 549.83
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-550 515.24
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-267 176.64
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-547 137.81
Total Aufwendungen	-50 675 699.13
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-3 357 757.20
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	152 173 811.12
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-57 587 103.48
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	-3 554 661.48
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	7 864 961.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	98 897 007.26
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	95 539 250.06
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-115 957 262.40
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	25 396 892.30
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	-56 433 385.13
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-146 993 755.23
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-51 454 505.17

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 015 220 728.73
Zeichnungen	113 239 708.48
Rücknahmen	-1 105 509 298.81
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-992 269 590.33
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-3 357 757.20
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	98 897 007.26
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-146 993 755.23
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-51 454 505.17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	971 496 633.23

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	309 875.7380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	30.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-133 812.7120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	176 093.0260
Klasse	(USD hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	212 011.7030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 058.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-210 608.2030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 461.5000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	74 800.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 870.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	68 930.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42 529.2880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 780.0010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	68 309.2890
Klasse	(USD hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 513.6770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 513.6770
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 827.9330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 827.9330
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.6000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2.6000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9.1000
Klasse	(USD hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3.7000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.6000
Klasse	N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	217 551.2740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 801.2980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-91 376.8200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	131 975.7520
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 970 827.2960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	312 483.7690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 156 090.5510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 127 220.5140
Klasse	(AUD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	108 729.4210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	323.0720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 054.9570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	56 997.5360

Klasse	(CAD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 439.7220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 439.7220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	168 376.9980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 772.5380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100 377.6070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	72 771.9290
Klasse	(GBP hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	89 095.3460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	715.8570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 543.9300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	49 267.2730
Klasse	(HKD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 287.4350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 164.8090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 122.6260
Klasse	(RMB hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 791.7220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	312.6840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 055.0090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 049.3970
Klasse	(SEK) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	749 668.6370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	27 282.1160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-89 267.9920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	687 682.7610
Klasse	(SGD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	378 783.6640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 152.1130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-189 693.4340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	191 242.3430
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 654 815.6810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 456.4880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 007 122.6880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 659 149.4810
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	761 842.6640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	241 112.4030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-638 158.6240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	364 796.4430
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	195 402.6290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 249.2060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-108 879.3490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	91 772.4860
Klasse	(GBP hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98 520.4860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	496.4880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 932.2670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 084.7070
Klasse	(SEK) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 490.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 490.0000
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	307 766.8990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 604.9490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-207 707.0920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	106 664.7560
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 257.7290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	276.3940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 311.3380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 222.7850

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Österreich			
CHF AMS AG NPV (BR)	76 625.00	5 683 579.26	0.58
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	298 785.00	10 660 648.80	1.10
EUR VOESTALPINE AG NPV	72 218.00	3 319 139.28	0.34
Total Österreich		19 663 367.34	2.02
Kanada			
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	2 873 055.00	6 204 435.40	0.64
Total Kanada		6 204 435.40	0.64
Dänemark			
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	449 879.00	12 777 104.57	1.32
DKK TRYG A/S DKK5	261 329.00	5 150 500.87	0.53
Total Dänemark		17 927 605.44	1.85
Finnland			
EUR SAMPO OYJ SER'A'NPV	490 922.00	20 657 997.76	2.13
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	394 434.00	12 389 171.94	1.27
Total Finnland		33 047 169.70	3.40
Frankreich			
EUR CCG EURO.01	1 016 706.00	2 267 254.38	0.23
EUR EIFFAGE EUR4	215 887.00	20 811 506.80	2.14
EUR FAURECIA EUR7	177 592.00	12 875 420.00	1.33
EUR HERMES INTL NPV	22 878.00	13 928 126.40	1.43
EUR L'OREAL EURO.20	99 503.00	20 457 816.80	2.11
EUR LEGRAND SA EUR4	215 538.00	13 910 822.52	1.43
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	109 559.00	32 544 500.95	3.35
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	98 903.00	14 212 361.10	1.46
EUR SAFRAN EURO.20	165 388.00	16 894 384.20	1.74
EUR THALES EUR3	85 185.00	9 276 646.50	0.96
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	157 113.00	14 551 806.06	1.50
Total Frankreich		171 730 645.71	17.68
Deutschland			
EUR AJUMANN AG NPV	91 810.00	5 545 324.00	0.57
EUR BEIERSDORF AG NPV	124 749.00	12 257 836.74	1.26
EUR COVESTRO AG NPV	184 841.00	14 406 507.54	1.49
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	566 788.00	22 745 202.44	2.34
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	243 056.00	8 265 119.28	0.85
Total Deutschland		63 219 990.00	6.51
Isle of Man			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	478 199.00	5 543 843.60	0.57
Total Isle of Man		5 543 843.60	0.57
Italien			
EUR AMPLIFON EURO.02	449 297.00	6 928 159.74	0.71
EUR ENEL EUR1	2 001 073.00	9 411 046.32	0.97
EUR ENI SPA EUR1	822 876.00	12 746 349.24	1.31
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	1 499 955.00	12 101 636.94	1.24
EUR MONCLER SPA NPV	365 371.00	14 348 119.17	1.48
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	28 682 372.00	17 180 740.83	1.77
Total Italien		72 716 052.24	7.48
Luxemburg			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	32 366.00	14 221 620.40	1.46
Total Luxemburg		14 221 620.40	1.46
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	127 960.00	21 420 504.00	2.20
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	413 268.00	14 960 301.60	1.54
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	90 259.00	7 729 780.76	0.80
EUR IMCD NV EURO.16	95 592.00	5 071 155.60	0.52
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	193 574.00	16 488 633.32	1.70
EUR RELX NV EURO.07	1 563 005.00	29 196 933.40	3.01
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	186 156.00	7 799 936.40	0.80
Total Niederlande		102 667 245.08	10.57
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	867 837.00	19 561 900.19	2.01
Total Norwegen		19 561 900.19	2.01
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	976 007.00	15 513 631.27	1.60
Total Portugal		15 513 631.27	1.60
Spanien			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	470 653.00	31 957 338.70	3.29
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	248 362.00	6 258 722.40	0.64
Total Spanien		38 216 061.10	3.93

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	371 214.00	10 067 803.26	1.04
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	2 541 783.00	20 907 761.12	2.15
Total Schweden		30 975 564.38	3.19
Schweiz			
CHF LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)	146 393.00	9 178 483.41	0.94
Total Schweiz		9 178 483.41	0.94
Vereinigte Staaten			
USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	79 136.00	17 029 866.53	1.75
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	14 364.00	20 089 173.17	2.07
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	169 037.00	14 476 680.28	1.49
USD VISA INC COM STK USD0.0001	156 801.00	17 648 004.27	1.82
Total Vereinigte Staaten		69 243 724.25	7.13
Total Inhaberaktien		689 631 339.51	70.98
Namensaktien			
Belgien			
EUR KBC GROUP NV NPV	305 607.00	20 231 183.40	2.08
Total Belgien		20 231 183.40	2.08
Deutschland			
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	93 657.00	15 144 336.90	1.56
Total Deutschland		15 144 336.90	1.56
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A NPV (POST SPLIT)	180 985.00	6 144 461.58	0.63
Total Schweden		6 144 461.58	0.63
Schweiz			
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	229 217.00	11 485 092.23	1.18
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	30 590.00	18 979 260.60	1.96
CHF TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)	65 570.00	8 342 147.37	0.86
Total Schweiz		38 806 500.20	4.00
Total Namensaktien		80 326 482.08	8.27
Depository Receipts			
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	87 398.00	14 865 821.04	1.53
Total China		14 865 821.04	1.53
Niederlande			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	764 466.00	16 986 434.52	1.75
Total Niederlande		16 986 434.52	1.75
Total Depository Receipts		31 852 255.56	3.28
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		801 810 077.15	82.53
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Anrechte			
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE DSM (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 15.06.18	193 574.00	244 976.18	0.03
Total Niederlande		244 976.18	0.03
Total Anrechte		244 976.18	0.03
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		244 976.18	0.03
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
EUR UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - EQUITY OPPORT L/S FD-I-B	384 155.84	56 678 352.63	5.83
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	703.70	7 037 040.00	0.73
Total Irland		63 715 392.63	6.56
Luxemburg			
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X-ACC	268.22	2 905 732.43	0.30
Total Luxemburg		2 905 732.43	0.30
Total Investment Fonds, open end		66 621 125.06	6.86
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		66 621 125.06	6.86
Total des Wertpapierbestandes		868 676 178.39	89.42

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 nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Synthetic Equity Swaps*

GBP	MORGAN STANLEY/RECKITT BENCKISER GRP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	699 780.00	470 646.56	0.05
SEK	MORGAN STANLEY/SKANSKA AB SER'B'NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-345 608.00	300 040.60	0.03
GBP	MORGAN STANLEY/PRUDENTIAL ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 456 600.00	-1 054 375.69	-0.11
GBP	MORGAN STANLEY/UNILEVER PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	268 560.00	211 237.87	0.02
EUR	MORGAN STANLEY/OUTOKUMPU NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 042 130.00	-16 674.08	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/NICHOLS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	142 093.00	32 395.45	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/EDF (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-352 766.00	88 191.50	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/STOCKMANN OYJ-B (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-836 948.00	25 108.44	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/NOKIA OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-467 584.00	85 521.11	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/ACS ACTIVIDADES CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-125 076.00	-60 036.48	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/HAMBURGER HAFEN NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-52 534.00	-46 755.26	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/AKZO NOBEL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-64 532.00	-11 299.60	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/ASTRAZENECA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	464 156.00	1 920 666.43	0.20
EUR	MORGAN STANLEY/BASF (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	128 469.00	-265 930.83	-0.03
EUR	MORGAN STANLEY/CAP GEMINI (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	108 672.00	-146 707.20	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/CARREFOUR SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-308 779.00	475 748.19	0.05
GBP	MORGAN STANLEY/RIO TINTO PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	220 008.00	737 338.92	0.08
GBP	MORGAN STANLEY/TRAVIS PERKINS PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-400 832.00	-349 546.67	-0.04
EUR	MORGAN STANLEY/TELECOM ITALIA SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-25 011 464.00	3 276 501.78	0.34
GBP	MORGAN STANLEY/DIAGEO PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	813 843.00	1 609 612.98	0.17
EUR	MORGAN STANLEY/DISTRIBUIDORA INTL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 478 280.00	1 388 104.92	0.14
EUR	MORGAN STANLEY/LAGARDERE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-258 238.00	-73 103.53	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/SOLVAY (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-37 426.00	22 455.60	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/KONECRANES OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-74 177.00	-134 260.37	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/JC DECAUX (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-144 793.00	47 232.78	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/SALZGITTER AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-142 632.00	258 163.92	0.03
CHF	MORGAN STANLEY/CLARIANT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-207 077.00	-138 944.84	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/MEDIASET ESPANA COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-511 091.00	125 728.39	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/SGL CARBON SE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-175 910.00	210 212.45	0.02
EUR	MORGAN STANLEY/AIXTRON ORD NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-436 084.00	-436 084.00	-0.04
EUR	MORGAN STANLEY/GEMALTO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-130 129.00	-33 833.54	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/OCADO GROUP PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 013 527.00	-8 253 886.51	-0.85
EUR	MORGAN STANLEY/ZARDOYA-OTIS EURO.10(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-166 565.00	47 471.03	0.00
SEK	MORGAN STANLEY/ERICSSON SER'B' NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-379 578.00	44 952.55	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/SAP AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	243 976.00	956 385.92	0.10
GBP	MORGAN STANLEY/DEBENHAMS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-16 964 086.00	305 540.59	0.03
SEK	MORGAN STANLEY/RATOS AB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 252 406.00	702 176.33	0.07
GBP	MORGAN STANLEY/WPP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-556 708.00	95 191.92	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/METSO OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-448 459.00	24 688.23	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/OUTOTEC OYJ NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 061 830.00	-857 721.28	-0.09
GBP	MORGAN STANLEY/ITV ORD GBP0.10 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 494 481.00	-436 192.46	-0.04
GBP	MORGAN STANLEY/LONDON STOCK EXCH ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	430 058.00	867 724.08	0.09
GBP	MORGAN STANLEY/SMITH & NEPHEW (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	994 383.00	-179 173.91	-0.02
DKK	MORGAN STANLEY/FLSMIDTH & CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-118 182.00	-704 962.56	-0.07
TRY	MORGAN STANLEY/HACI OMER SABANCI TRY1(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 051 100.00	112 302.78	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/ZALANDO SE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-94 019.00	-184 521.69	-0.02
CHF	MORGAN STANLEY/SULZER AG CHF0.01 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-17 791.00	29 456.00	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/VODAFONE GROUP ORD USD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 562 200.00	-803 204.14	-0.08
NOK	MORGAN STANLEY/SUBSEA 7 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-315 000.00	-399 047.66	-0.04
CHF	MORGAN STANLEY/DUFREY AG CHF5(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-123 060.00	686 304.27	0.07
GBP	MORGAN STANLEY/SERCO GROUP ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 316 438.00	203 023.78	0.02
GBP	MORGAN STANLEY/SOUTH32 LTD NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 452 602.00	-145 717.15	-0.01
GBP	MORGAN STANLEY/AGGREKO ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-809 207.00	274 888.93	0.03
SEK	MORGAN STANLEY/HXPOL NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-458 903.00	-97 930.23	-0.01
GBP	MORGAN STANLEY/ADMIRAL GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	629 826.00	-484 624.88	-0.05
GBP	MORGAN STANLEY/ROYAL DUTCH SHELL 'B'(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 955 029.00	1 682 602.42	0.17
EUR	MORGAN STANLEY/BOSKALIS WESTMNSTR(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-145 542.00	135 354.06	0.01
NOK	MORGAN STANLEY/PETROLEUM GEO-SERV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-6 564 611.00	-3 237 119.63	-0.33
EUR	MORGAN STANLEY/GROUPE DANONE ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	199 643.00	-339 393.10	-0.03
EUR	MORGAN STANLEY/ALTIACE NV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-764 599.00	3 681 535.46	0.38
GBP	MORGAN STANLEY/BEAZLEY PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 945 210.00	144 132.26	0.01
GBP	MORGAN STANLEY/WHITBREAD ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-157 519.00	118 510.88	0.01
GBP	MORGAN STANLEY/JUST-EAT GROUP HLD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 485 584.00	1 171 884.10	0.12
EUR	MORGAN STANLEY/INN GROUP N.V (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	297 075.00	-870 429.75	-0.09
GBP	MORGAN STANLEY/PERSIMMON ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	279 020.00	372 136.74	0.04
GBP	MORGAN STANLEY/MONDI PLC(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	586 623.00	421 289.84	0.04
EUR	MORGAN STANLEY/CNH INDUSTRIAL NV COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	921 906.00	-202 819.32	-0.02
CHF	MORGAN STANLEY/SIKA AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 723.00	1 518 614.12	0.16
EUR	MORGAN STANLEY/RED ELECTRICA CORP(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	488 637.00	-307 841.31	-0.03
CHF	MORGAN STANLEY/ADECCO SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-106 809.00	634 763.64	0.07
EUR	MORGAN STANLEY/BANKIA S.A(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 835 500.00	715 810.22	0.07
CHF	MORGAN STANLEY/LONZA GROUP AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	50 393.00	856 297.44	0.09
EUR	MORGAN STANLEY/METRO AG (NEW) NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-404 461.00	200 208.20	0.02
EUR	MORGAN STANLEY/STEINHOFF INT H NV NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 130 274.00	99 057.74	0.01
GBP	MORGAN STANLEY/BABCOCK INTL GROUP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-220 903.00	-244 764.96	-0.03
DKK	MORGAN STANLEY/VESTAS WIND SYSTEM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-75 510.00	-175 502.10	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/TECHNIPFMC LIMITED (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-166 838.00	41 709.50	0.00
DKK	MORGAN STANLEY/PANDORA A/S (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-19 974.00	499 662.17	0.05
GBP	MORGAN STANLEY/NMCC HEALTH PLC ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	286 449.00	-143 675.04	-0.01
CHF	MORGAN STANLEY/BURCKHARDT COMPRES(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 636.00	-221 005.62	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/HEINEKEN NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	154 277.00	-256 099.82	-0.03
EUR	MORGAN STANLEY/KION GROUP AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-46 019.00	-11 044.56	0.00

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
EUR MORGAN STANLEY/CASINO GUICH-PERR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-122 681.00	731 178.76	0.08	
DKK MORGAN STANLEY/ISS A/S(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-203 158.00	-43 670.25	0.00	
CHF MORGAN STANLEY/NOVARTIS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	373 121.00	-1 216 021.11	-0.13	
GBP MORGAN STANLEY/FOXTONS GROUP PLC ORDS(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-717 309.00	52 332.04	0.01	
EUR MORGAN STANLEY/AIB GROUP PLC(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-622 218.00	166 132.21	0.02	
EUR MORGAN STANLEY/ALTICE NV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-764 599.00	-5 264 724.40	-0.54	
Total Synthetic Equity Swaps		1 029 580.57	0.11	
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 029 580.57	0.11	
Total Derivative Instrumente		1 029 580.57	0.11	
Devisenterminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				
GBP 240 330 000.00	EUR 272 364 104.10	8.6.2018	1 557 112.82	0.16
EUR 24 865 915.09	SEK 262 670 000.00	8.6.2018	-613 670.94	-0.06
EUR 48 881 398.99	TRY 252 545 000.00	8.6.2018	1 327 450.16	0.14
USD 59 220 000.00	EUR 49 395 938.22	8.6.2018	1 317 333.13	0.14
SEK 262 670 000.00	EUR 25 443 367.90	8.6.2018	36 218.13	0.00
AUD 8 100 500.00	EUR 5 236 405.90	29.6.2018	3 812.72	0.00
GBP 10 957 100.00	EUR 12 480 784.07	29.6.2018	399.78	0.00
USD 276 542 800.00	EUR 235 582 134.31	29.6.2018	810 067.22	0.08
SGD 26 585 600.00	EUR 16 921 776.50	29.6.2018	78 194.43	0.01
CHF 18 103 200.00	EUR 15 563 667.10	29.6.2018	216 855.30	0.02
CNH 14 691 400.00	EUR 1 956 330.19	29.6.2018	1 907.54	0.00
HKD 17 052 500.00	EUR 1 850 723.93	29.6.2018	9 053.62	0.00
EUR 1 911 232.81	USD 2 231 500.00	29.6.2018	3 719.04	0.00
EUR 153 231.91	AUD 236 800.00	29.6.2018	45.84	0.00
USD 1 303 500.00	EUR 1 123 031.14	29.6.2018	-8 783.24	0.00
EUR 5 188 618.96	USD 6 048 700.00	29.6.2018	18 115.48	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			4 757 831.03	0.49
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			102 432 632.92	10.54
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-2 194 710.96	-0.23
Andere Aktiva und Passiva			-3 204 878.72	-0.33
Total des Nettovermögens			971 496 633.23	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in EUR		95 133 949.69	111 250 550.47	116 121 508.32
Klasse K-1-acc	LU0783236630			
Aktien im Umlauf		0.5000	0.5000	0.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		6 271 329.46	5 988 792.90	4 978 201.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		6 271 329.46	5 988 792.90	4 978 201.70
Klasse P-acc	LU0775052292			
Aktien im Umlauf		99 953.6960	127 973.0110	193 517.7280
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		198.85	191.52	160.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		198.85	191.52	160.56
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0775053266			
Aktien im Umlauf		61 962.0370	101 552.7080	138 433.4270
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		194.16	187.75	158.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		194.16	187.75	158.08
Klasse P-dist	LU0775052615			
Aktien im Umlauf		82 659.8900	90 082.6700	119 399.7010
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		187.28	181.97	154.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		187.28	181.97	154.07
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0797316337			
Aktien im Umlauf		41 456.1920	52 623.9320	73 093.8230
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		182.92	178.44	151.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		182.92	178.44	151.70
Klasse Q-acc	LU1240785987			
Aktien im Umlauf		78 450.0500	67 914.3800	57 722.5940
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		126.55	120.94	100.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		126.55	120.94	100.60
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240785714			
Aktien im Umlauf		138 138.0050	163 854.9730	178 577.7280
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		124.93	119.87	100.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		124.93	119.87	100.15
Klasse Q-dist	LU1240786019			
Aktien im Umlauf		36 475.2110	35 787.8130	31 767.4070
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		122.11	118.55	100.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		122.11	118.55	100.60
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240785805			
Aktien im Umlauf		96 432.1060	98 978.6320	101 825.2870
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		120.54	117.51	100.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		120.54	117.51	100.16

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse K-1-acc	EUR	4.7%	20.3%	-7.8%
Klasse P-acc	EUR	3.8%	19.3%	-8.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	3.4%	18.8%	-9.1%
Klasse P-dist	EUR	3.8%	19.3%	-8.5%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	3.4%	18.8%	-9.1%
Klasse Q-acc	EUR	4.6%	20.2%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	4.2%	19.7%	-
Klasse Q-dist	EUR	4.6%	20.2%	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	4.2%	19.7%	-

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 legte der breitere deutsche Aktienmarkt leicht zu, wobei die Volatilität gegen Ende des Geschäftsjahres zunahm. Die Märkte profitierten vom fortgesetzten Gewinnwachstum, einem soliden gesamtwirtschaftlichen Umfeld, der Steuerreform in den USA und dem Entscheid der EZB, ihre Wertpapierkäufe fortzusetzen. Quellen der Unsicherheit waren die Zinserhöhung der US-Notenbank, der stärkere Euro, die anhaltenden geopolitischen Spannungen und die Wahlen in Italien.

Im Geschäftsjahr verzeichnete der Subfonds eine positive Wertentwicklung. Der Fokus fokussierte sich weiterhin auf qualitativ hochwertige deutsche Unternehmen mit attraktiven Dividendenrenditen. Das Engagement im Finanzsektor unterstützte die Performance, während Telekommunikationsdienste das Ergebnis belasteten. Die grössten positiven Performancebeiträge auf der Einzeltitelebene leisteten Uniper, TUI und 1&1 Drillisch. Deutsche Telekom und ProSiebenSat1 Media schlugen negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	90.02
Frankreich	3.68
Luxemburg	1.34
Total	95.04

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Chemie	16.43
Versicherungen	11.77
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.01
Fahrzeuge	8.49
Internet, Software & IT-Dienste	8.00
Telekommunikation	7.41
Verkehr & Transport	7.14
Energie- & Wasserversorgung	4.61
Immobilien	4.22
Diverse Investitionsgüter	4.04
Gastgewerbe & Freizeit	2.59
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.92
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.84
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.79
Banken & Kreditinstitute	1.78
Elektronik & Halbleiter	1.60
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.36
Diverse Dienstleistungen	0.54
Maschinen & Apparate	0.50
Total	95.04

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	66 665 925.49
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	23 744 989.56
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	90 410 915.05
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 873 010.20
Forderungen aus Zeichnungen	30 812.33
Sonstige Forderungen	1 042 933.82
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	926 510.93
Total Aktiva	95 284 182.33
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-78 004.20
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-62 069.04
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 971.41
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 187.99
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-72 228.44
Total Passiva	-150 232.64
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	95 133 949.69

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Dividenden	2 634 906.40
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	109 203.75
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	12 271.35
Total Erträge	2 756 381.50
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 542 364.86
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-50 508.83
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-43 681.50
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-30 715.44
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-10 176.62
Total Aufwendungen	-1 677 447.25
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 078 934.25
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	10 632 106.85
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 283 436.63
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	399 012.69
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 747 682.91
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	7 826 617.16
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-7 802 154.47
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	844 890.25
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 957 264.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	869 352.94

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	111 250 550.47
Zeichnungen	9 825 707.20
Rücknahmen	-26 384 239.28
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-16 558 532.08
Ausbezahlte Dividende	-427 421.64
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 078 934.25
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 747 682.91
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 957 264.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	869 352.94
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	95 133 949.69

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.5000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	127 973.0110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 559.4460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 578.7610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	99 953.6960
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101 552.7080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 737.9000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-43 328.5710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	61 962.0370
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	90 082.6700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 499.3610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 922.1410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	82 659.8900
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 623.9320
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 424.2050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 591.9450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	41 456.1920
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67 914.3800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 453.7580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 918.0880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	78 450.0500
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	163 854.9730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 419.1100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 136.0780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	138 138.0050
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 787.8130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 365.9890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 678.5910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 475.2110
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98 978.6320
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 724.7480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 271.2740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	96 432.1060

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV					
– German High Dividend (EUR)					
	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie	
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	1.56	
(CHF hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	1.52	
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	1.82	
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	1.81	

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Frankreich			
EUR AIRBUS EUR1	17 463.00	1 699 324.53	1.79
EUR ENGIE EUR1	133 081.00	1 801 251.34	1.89
Total Frankreich		3 500 575.87	3.68
Deutschland			
EUR AAREAL BANK AG NPV	46 112.00	1 691 388.16	1.78
EUR AMADEUS FIRE AG NPV	5 422.00	515 090.00	0.54
EUR AURELIUS EQUITY OP NPV	24 372.00	1 390 422.60	1.46
EUR DEUTSCHE PFAND AG NPV	157 742.00	2 058 533.10	2.16
EUR DEUTZ AG NPV	68 010.00	473 349.60	0.50
EUR DWS GROUP SE NPV	48 822.00	1 336 502.25	1.41
EUR HELLA GMBH & CO.KG NPV	48 153.00	2 590 631.40	2.72
EUR MERCK KGAA NPV	19 996.00	1 746 450.64	1.84
EUR SAP AG ORD NPV	67 194.00	6 473 469.96	6.80
EUR UNIPER SE NPV	57 925.00	1 571 505.25	1.65
Total Deutschland		19 847 342.96	20.86
Luxemburg			
EUR CORESTATE CAPHLDG NPV	26 353.00	1 267 579.30	1.34
Total Luxemburg		1 267 579.30	1.34
Total Inhaberaktien		24 615 498.13	25.88
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR RWE AG (NEU) NON VTG PRF NPV	64 732.00	1 017 587.04	1.07
EUR SIXT SE NON VTG PRF NPV	40 622.00	2 953 219.40	3.10
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	7 660.00	1 232 800.40	1.30
Total Deutschland		5 203 606.84	5.47
Total Vorzugsaktien		5 203 606.84	5.47
Namensaktien			
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	46 423.00	8 188 088.74	8.61
EUR BASF SE NPV	45 973.00	3 873 225.25	4.07
EUR BAYER AG NPV (REGD)	89 615.00	9 128 183.90	9.59
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	68 911.00	4 250 430.48	4.47
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	34 154.00	3 907 217.60	4.11
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	118 240.00	3 839 252.80	4.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	533 606.00	7 054 271.32	7.41
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	53 540.00	1 605 129.20	1.69
EUR FREENET AG NPV (REGD)	46 400.00	1 139 120.00	1.20
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	16 804.00	1 291 891.52	1.36
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	64 780.00	1 521 682.20	1.60
EUR K&S AG NPV	44 544.00	1 020 057.60	1.07
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	27 990.00	2 624 342.40	2.76
EUR MIJENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	17 083.00	3 011 732.90	3.17
EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV	72 468.00	1 824 019.56	1.92
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	34 504.00	3 847 196.00	4.04
EUR TUI AG NPV (REGD)	124 481.00	2 465 968.61	2.59
Total Deutschland		60 591 810.08	63.69
Total Namensaktien		60 591 810.08	63.69
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		90 410 915.05	95.04
Total des Wertpapierbestandes		90 410 915.05	95.04
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
CHF 49 985 300.00	EUR 42 634 731.25	25.6.2018	934 199.99
EUR 141 086.43	CHF 164 000.00	25.6.2018	-1 861.69
EUR 540 296.85	CHF 624 400.00	25.6.2018	-3 951.97
EUR 1 175 964.82	CHF 1 351 300.00	25.6.2018	-1 875.40
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			926 510.93
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		2 873 010.20	3.02
Andere Aktiva und Passiva		923 513.51	0.97
Total des Nettovermögens		95 133 949.69	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– Global Emerging Markets Opportunity (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		630 625 253.64	287 955 823.80	217 480 268.69
Klasse I-A1-acc	LU0399011708			
Aktien im Umlauf		251 919.8450	25 203.7270	59 440.0800
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		161.68	134.39	101.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		161.99	134.39	101.02
Klasse I-A3-acc²	LU0399012185			
Aktien im Umlauf		119 704.4650	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.33	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		99.52	-	-
Klasse (EUR) I-A3-dist³	LU1662453890			
Aktien im Umlauf		540 000.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		105.85	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		106.05	-	-
Klasse (EUR) I-B-acc⁴	LU1776283878			
Aktien im Umlauf		619 356.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.82	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		101.01	-	-
Klasse I-X-acc⁵	LU0399012771			
Aktien im Umlauf		-	-	2 005.3190
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	107.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	106.85
Klasse P-4%-mdist⁶	LU1769817096			
Aktien im Umlauf		1 294.7560	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.30	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		98.49	-	-
Klasse (HKD) P-4%-mdist⁶	LU1769817179			
Aktien im Umlauf		5 787.7640	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		985.79	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		987.66	-	-
Klasse P-acc	LU0328353924			
Aktien im Umlauf		822 389.2390	101 865.7870	48 543.5800
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		159.55	133.99	102.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		159.85	133.99	102.04
Klasse (EUR hedged) P-acc⁷	LU1676115329			
Aktien im Umlauf		134 208.3090	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.98	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		101.17	-	-
Klasse (SGD hedged) P-acc⁸	LU1717043241			
Aktien im Umlauf		92 348.7100	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		100.54	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		100.73	-	-
Klasse Q-acc⁹	LU0399011534			
Aktien im Umlauf		13 872.5820	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.13	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		93.31	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc⁸	LU1691467994			
Aktien im Umlauf		96 243.6650	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.97	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.16	-	-
Klasse Q-dist¹⁰	LU0399011450			
Aktien im Umlauf		858 244.9070	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		116.21	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		116.43	-	-
Klasse U-X-acc	LU0399012938			
Aktien im Umlauf		5 922.5370	11 375.5370	11 607.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		28 924.62	23 815.97	17 771.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		28 979.58	23 815.97	17 712.62

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 22.5.2018

³ Erste NAV 19.9.2017

⁴ Erste NAV 22.2.2018

⁵ Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

⁶ Erste NAV 12.2.2018

⁷ Erste NAV 18.9.2017

⁸ Erste NAV 13.11.2017

⁹ Erste NAV 12.3.2018

¹⁰ Erste NAV 12.7.2017

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse I-A1-acc	USD	20.3%	32.6%	-17.4%
Klasse I-A3-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse (EUR) I-A3-dist ¹	EUR	-	-	-
Klasse (EUR) I-B-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse I-X-acc ²	USD	-	-	-16.5%
Klasse P-4%-mdist ¹	USD	-	-	-
Klasse (HKD) P-4%-mdist ¹	HKD	-	-	-
Klasse P-acc	USD	19.3%	31.3%	-18.7%
Klasse (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse (SGD hedged) P-acc ¹	SGD	-	-	-
Klasse Q-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse Q-dist ¹	USD	-	-	-
Klasse U-X-acc	USD	21.5%	34.0%	-16.5%

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

² Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 legten Schwellenländeraktien kräftig zu, denn die Fundamentaldaten verbesserten sich, was wiederum zu kräftigen Zuflüssen in die Anlageklasse führte. Gegen Ende des Geschäftsjahrs wurde die Wertentwicklung jedoch schwieriger, während die Handelsspannungen zunahmen und die erneute Aufwertung des US-Dollar Druck auf die Währungen schwächerer Volkswirtschaften von Schwellenländern ausübte.

Der Subfonds legte im Geschäftsjahr kräftig zu. Die Wertentwicklung wurde von Positionen in Internet- und E-Commerce-Unternehmen, im führenden Bildungsunternehmen Chinas sowie von Engagements in Grundstoff- und Energieunternehmen getragen, die durch die steigenden Rohstoffpreise im Geschäftsjahr Auftrieb erhielten. Die Untergewichtung des Subfonds im Telekommunikations- und im Industriesektor trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	34.94
Südkorea	19.10
Indien	10.62
Südafrika	7.67
Brasilien	5.67
Russische Föderation (GUS)	5.11
Taiwan	5.07
Indonesien	3.43
Mexiko	2.12
Ungarn	1.99
Hongkong	1.84
Irland	1.46
Total	99.02

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	25.69
Elektronik & Halbleiter	15.32
Diverse Dienstleistungen	6.18
Bergbau, Kohle & Stahl	5.75
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	5.45
Internet, Software & IT-Dienste	4.97
Erdöl	4.65
Fahrzeuge	4.32
Gesundheits- & Sozialwesen	4.26
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.82
Tabak & alkoholische Getränke	3.17
Versicherungen	3.05
Elektrische Geräte & Komponenten	3.01
Forstwirtschaft, Holz & Papier	2.22
Chemie	2.17
Energie- & Wasserversorgung	1.94
Immobilien	1.58
Anlagefonds	1.47
Total	99.02

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	578 131 327.97
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	46 340 760.14
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	624 472 088.11
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 668 153.91
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	3 069 192.63
Forderungen aus Zeichnungen	4 781 971.48
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	34.13
Forderungen aus Dividenden	439 373.67
Sonstige Forderungen	42.09
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-141 055.73
Total Aktiva	639 289 800.29
Passiva	
Kontokorrentkredit	-9.37
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-6 021 276.70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 381 840.32
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-227 229.32
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-28 471.82
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 719.12
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-261 420.26
Total Passiva	-8 664 546.65
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	630 625 253.64

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	27 381.78
Dividenden	7 500 754.75
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	80 101.25
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 453 381.97
Total Erträge	9 061 619.75
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 640 660.48
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-114 663.77
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-32 040.50
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-75 742.05
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-24 018.17
Total Aufwendungen	-2 887 124.97
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 174 494.78
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	63 513 832.09
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 560 929.97
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	821 360.26
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	62 774 262.38
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	68 948 757.16
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-22 419 614.92
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-141 055.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-22 560 670.65
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	46 388 086.51

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	287 955 823.80
Zeichnungen	729 122 463.90
Rücknahmen	-432 834 121.22
Total Mittelzufluss (-abfluss)	296 288 342.68
Ausbezahlte Dividende	-6 999.35
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 174 494.78
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	62 774 262.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-22 560 670.65
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	46 388 086.51
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	630 625 253.64

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 203.7270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	253 810.8150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 094.6970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	251 919.8450
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	119 704.4650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	119 704.4650
Klasse	(EUR) I-A3-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	540 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	540 000.0000
Klasse	(EUR) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 429 713.5520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-810 357.5520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	619 356.0000
Klasse	P-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 394.1560
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-99.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 294.7560
Klasse	(HKD) P-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 787.7640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 787.7640
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101 865.7870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 030 087.1260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-309 563.6740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	822 389.2390
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	147 812.6870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 604.3780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	134 208.3090
Klasse	(SGD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	106 348.7100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	92 348.7100
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 872.5820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 872.5820
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	117 355.7340
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 112.0690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	96 243.6650

Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	942 422.1460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-84 177.2390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	858 244.9070
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 375.5370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 756.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 209.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 922.5370

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-4%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	USD	0.19
P-4%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	USD	0.33
P-4%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	USD	0.33
(HKD) P-4%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	HKD	1.99
(HKD) P-4%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	HKD	3.39
(HKD) P-4%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	HKD	3.33

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
China			
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	32 568 000.00	33 048 995.75	5.24
HKD CHINA VANKE CO 'H' CNY1	2 712 800.00	9 960 115.50	1.58
CNY HANGZHOU HIKVISION 'A' CNY1	3 139 806.00	18 987 953.49	3.01
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	26 463 000.00	21 962 115.72	3.48
CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	171 598.00	19 974 907.95	3.17
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	1 951 000.00	19 238 521.70	3.05
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	608 700.00	31 350 088.92	4.97
Total China		154 522 699.03	24.50
Hongkong			
HKD BRILLIANCE CHINA USD0.01	6 198 000.00	11 599 298.84	1.84
Total Hongkong		11 599 298.84	1.84
Ungarn			
HUF OTP BANK HUF100	350 053.00	12 526 221.86	1.99
Total Ungarn		12 526 221.86	1.99
Indien			
INR BHARAT PETROL CORP INR10	2 511 517.00	15 223 739.93	2.41
INR HDFC BANK INR2	643 783.00	20 104 117.45	3.19
INR MAHINDRA & MAHINDRA INR5	1 162 004.00	15 635 159.23	2.48
INR POWER GRID CORP ORD INR10	4 036 030.00	12 245 799.18	1.94
Total Indien		63 208 815.79	10.02
Indonesien			
IDR BK MANDIRI IDR250	42 433 100.00	21 605 934.37	3.43
Total Indonesien		21 605 934.37	3.43
Mexiko			
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER O NPV	2 523 000.00	13 388 828.92	2.12
Total Mexiko		13 388 828.92	2.12
Südafrika			
GBP MONDI ORD EURO.20	503 125.00	13 985 505.75	2.22
ZAR NASPERS 'N' ZAR0.02	143 940.00	34 391 033.56	5.45
Total Südafrika		48 376 539.31	7.67
Südkorea			
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	18 775.00	24 122 987.74	3.83
KRW LOTTE CHEMICAL CO KRW5000	40 708.00	13 708 431.55	2.17
KRW POSCO KRW5000	57 117.00	17 988 980.22	2.85
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	866 318.00	41 228 361.97	6.54
KRW SK HYNIX INC KRW5000	275 712.00	23 377 778.61	3.71
Total Südkorea		120 426 540.09	19.10
Taiwan			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	4 279 000.00	31 990 921.70	5.07
Total Taiwan		31 990 921.70	5.07
Total Inhaberaktien		477 645 799.91	75.74
Vorzugsaktien			
Brasilien			
BRL BCO BRADESCO SA PRF NPV	2 233 222.00	17 492 537.89	2.77
Total Brasilien		17 492 537.89	2.77
Total Vorzugsaktien		17 492 537.89	2.77
Depository Receipts			
Brasilien			
USD VALE S.A. SPONS ADR REPR 1 COM NPV	1 344 947.00	18 291 279.20	2.90
Total Brasilien		18 291 279.20	2.90
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	196 775.00	38 963 417.75	6.18
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	633 242.00	26 887 455.32	4.26
Total China		65 850 873.07	10.44
Indien			
USD HDFC BANK LTD ADR REPS 3 SHS	35 400.00	3 767 268.00	0.60
Total Indien		3 767 268.00	0.60
Russische Föderation (GUS)			
USD OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	211 072.00	14 086 945.28	2.24
Total Russische Föderation (GUS)		14 086 945.28	2.24
Total Depository Receipts		101 996 365.55	16.18
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		597 134 703.35	94.69

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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

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

Inhaberaktien

Russische Föderation (GUS)

USD	SBERBANK PAO	5 069 220.00	18 084 984.76	2.87
Total Russische Föderation (GUS)			18 084 984.76	2.87

Total Inhaberaktien

18 084 984.76 **2.87**

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

18 084 984.76 **2.87**

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	925.24	9 252 400.00	1.46
Total Irland			9 252 400.00	1.46

Total Investment Fonds, open end

9 252 400.00 **1.46**

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

9 252 400.00 **1.46**

Total des Wertpapierbestandes

624 472 088.11 **99.02**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

SGD	8 850 500.00	USD	6 581 728.74	25.6.2018	38 116.53	0.01
EUR	24 495 800.00	USD	28 825 310.17	25.6.2018	-183 814.61	-0.03
USD	500 239.69	EUR	424 000.00	25.6.2018	4 481.47	0.00
EUR	100 300.00	USD	117 548.39	25.6.2018	-273.51	0.00
USD	227 581.31	EUR	193 700.00	25.6.2018	1 099.31	0.00
SGD	182 400.00	USD	136 165.23	25.6.2018	263.20	0.00
SGD	48 800.00	USD	36 364.83	25.6.2018	135.76	0.00
EUR	103 400.00	USD	119 647.86	25.6.2018	1 251.67	0.00
USD	1 492 199.06	EUR	1 278 200.00	25.6.2018	-2 324.88	0.00
USD	75 262.22	EUR	64 400.00	25.6.2018	-36.91	0.00
SGD	43 900.00	USD	32 789.33	25.6.2018	46.24	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-141 055.73	-0.02

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

6 668 153.91 **1.06**

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-9.37 **0.00**

Andere Aktiva und Passiva

-373 923.28 **-0.06**

Total des Nettovermögens

630 625 253.64 **100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		650 181 087.88	767 564 969.94	621 656 785.09
Klasse F-acc	LU0946079901			
Aktien im Umlauf		203 418.6610	287 887.9280	251 422.0710
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		178.27	168.42	147.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		178.27	168.42	147.30
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0964818024			
Aktien im Umlauf		23 040.0000	17 800.0000	10 460.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		162.36	156.94	139.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		162.36	156.94	139.57
Klasse I-A1-acc	LU0804734431			
Aktien im Umlauf		2 653.3210	16 022.1880	12 214.3180
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		160.06	151.39	132.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		160.06	151.39	132.58
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU0858845737			
Aktien im Umlauf		77 969.6910	75 148.0890	62 520.6850
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		156.90	152.34	136.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		156.90	152.34	136.33
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	LU0815048904			
Aktien im Umlauf		1 516.6180	28 987.9760	27 471.3580
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		161.41	156.23	139.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		161.41	156.23	139.12
Klasse I-X-acc	LU0745893759			
Aktien im Umlauf		672 495.4870	670 063.0100	571 257.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		186.27	175.07	152.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		186.27	175.07	152.33
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0678866319			
Aktien im Umlauf		180 424.3110	102 636.4130	54 576.5200
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		186.99	180.39	160.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		186.99	180.39	160.41
Klasse I-X-dist	LU0883523606			
Aktien im Umlauf		71 100.0000	64 218.0000	50 578.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		136.60	132.50	118.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		136.60	132.50	118.83
Klasse K-1-acc	LU0803748523			
Aktien im Umlauf		0.6000	0.7000	1.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		7 527 280.57	7 141 531.86	6 272 691.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		7 527 280.57	7 141 531.86	6 272 691.80
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266198			
Aktien im Umlauf		93 416.4980	375 217.5750	39 603.1190
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		87.23	93.14	91.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		87.23	93.14	91.53
Klasse (EUR hedged) N-dist	LU0815274823			
Aktien im Umlauf		5 247.1060	5 620.7660	11 774.2010
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		141.75	140.87	128.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		141.75	140.87	128.61
Klasse P-acc	LU0611173427			
Aktien im Umlauf		605 271.8420	803 545.3840	960 950.6920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		169.59	161.87	143.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		169.59	161.87	143.03
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0611173930			
Aktien im Umlauf		438 903.0580	542 632.9850	553 903.7520
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		160.90	157.13	141.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		160.90	157.13	141.18
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0626901861			
Aktien im Umlauf		652 371.8190	769 967.9980	769 229.5480
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		136.25	135.76	124.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		136.25	135.76	124.58
Klasse (EUR hedged) P-dist²	LU1593401398			
Aktien im Umlauf		1 415.0000	340.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.42	100.19	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		102.42	100.19	-
Klasse P-mdist	LU1107510957			
Aktien im Umlauf		83 141.1000	112 130.6830	122 151.1070
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.73	106.89	97.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108.73	106.89	97.47

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse (AUD hedged) P-mdist	LU1115419902			
Aktien im Umlauf		39 238.2890	66 260.3990	77 610.4830
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		112.91	111.57	102.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		112.91	111.57	102.40
Klasse (SGD hedged) P-mdist²	LU1145061096			
Aktien im Umlauf		-	67 278.7170	94 628.4230
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		-	106.65	98.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		-	106.65	98.29
Klasse Q-acc	LU0847993192			
Aktien im Umlauf		271 968.4510	298 421.4030	204 393.1910
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		120.75	114.50	100.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		120.75	114.50	100.51
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0848007240			
Aktien im Umlauf		228 963.0130	356 821.1240	287 634.9220
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		130.84	126.93	113.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		130.84	126.93	113.30
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240786365			
Aktien im Umlauf		496 289.1190	565 969.4390	505 130.1460
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		109.69	109.24	99.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		109.69	109.24	99.71
Klasse Q-mdist	LU1240786951			
Aktien im Umlauf		8 659.1170	6 894.1770	19 378.4690
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.37	108.80	98.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		111.37	108.80	98.80

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 15.5.2017

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

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	USD	5.8%	14.3%	-1.2%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	3.5%	12.4%	-1.3%
Klasse I-A1-acc	USD	5.7%	14.2%	-1.3%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	3.0%	11.7%	-2.2%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	3.3%	12.3%	-1.4%
Klasse I-X-acc	USD	6.4%	14.9%	-0.7%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	3.7%	12.5%	-1.6%
Klasse I-X-dist	USD	6.4%	14.9%	-0.7%
Klasse K-1-acc	USD	5.4%	13.9%	-1.6%
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	1.4%	10.2%	-3.3%
Klasse (EUR hedged) N-dist	EUR	1.4%	10.2%	-3.3%
Klasse P-acc	USD	4.8%	13.2%	-2.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	2.4%	11.3%	-2.3%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	2.1%	10.7%	-3.1%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	2.4%	-	-
Klasse P-mdist	USD	4.8%	13.2%	-2.2%
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	4.9%	13.9%	-1.2%
Klasse (SGD hedged) P-mdist ¹	SGD	-	12.8%	-1.4%
Klasse Q-acc	USD	5.5%	13.9%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.1%	12.0%	-1.7%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	2.7%	11.5%	-
Klasse Q-mdist	USD	5.5%	13.9%	-

¹ Die Aktienklasse (SGD hedged) P-mdist war bis zum 15.3.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen die globalen Aktienmärkte. Auf einen starken Auftakt der Märkte dank soliden Wachstums folgte im Februar eine Verkaufswelle aufgrund von Inflationsängsten und der Erwartung steigender Zinsen. Infolge der nachlassenden Wachstumsdynamik und der Handelsspannungen rutschten die Märkte weiter ab, denn die Importzölle der USA riefen Unsicherheit und Bedenken wegen Vergeltungsmassnahmen hervor.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Auf der Sektorebene trugen die Engagements in den Bereichen Informationstechnologie, Energie und Finanzwesen positiv zur Wertentwicklung bei, während Versorger und Basiskonsumgüterwerte das Ergebnis belasteten. Unter den Einzeltiteln leisteten Valero Energy und Intel positive Beiträge, während H&M und Sanofi negativ zu Buche schlugen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	41.00
Japan	11.83
Grossbritannien	5.94
Frankreich	5.66
Kanada	4.93
China	4.91
Deutschland	4.72
Australien	3.97
Schweiz	3.82
Irland	2.97
Italien	2.94
Spanien	1.94
Norwegen	1.04
Taiwan	0.99
Niederlande	0.96
Südkorea	0.92
Total	98.54

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	13.59
Telekommunikation	7.89
Erdöl	7.25
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.96
Versicherungen	6.66
Energie- & Wasserversorgung	6.00
Elektronik & Halbleiter	5.84
Fahrzeuge	4.85
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.01
Computer & Netzwerkausrüster	3.92
Immobilien	3.90
Detailhandel, Warenhäuser	3.04
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.03
Internet, Software & IT-Dienste	3.02
Diverse Dienstleistungen	1.99
Gastgewerbe & Freizeit	1.98
Tabak & alkoholische Getränke	1.97
Maschinen & Apparate	1.96
Chemie	1.94
Elektrische Geräte & Komponenten	1.92
Bergbau, Kohle & Stahl	1.01
Nichteisenmetalle	1.00
Diverse Konsumgüter	0.99
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.99
Diverse Handelsfirmen	0.98
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.95
Gummi & Reifen	0.90
Total	98.54

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	623 303 071.43
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	17 375 046.41
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	640 678 117.84
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	23 202 500.72
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	7 311 152.04
Forderungen aus Zeichnungen	921 223.27
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	209.46
Forderungen aus Dividenden	3 302 570.83
Sonstige Forderungen	422 332.53
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 209 945.36
Total Aktiva	678 048 052.05
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-20.69
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-23 879 418.19
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 672 018.71
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-265 001.27
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-39 525.64
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 979.67
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-315 506.58
Total Passiva	-27 866 964.17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	650 181 087.88

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	27 832.18
Dividenden	23 859 686.29
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	493 243.13
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	118 851.07
Total Erträge	24 499 612.67
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 461 766.65
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-274 151.13
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-197 297.24
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-155 932.10
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-26 999.08
Total Aufwendungen	-8 116 146.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	16 383 466.47
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	53 796 598.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-10 177 468.10
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 039 779.50
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	45 658 910.35
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	62 042 376.82
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-23 980 240.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	555 731.64
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-23 424 508.79
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	38 617 868.03

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	767 564 969.94
Zeichnungen	106 614 113.17
Rücknahmen	-255 855 583.31
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-149 241 470.14
Ausbezahlte Dividende	-6 760 279.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	16 383 466.47
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	45 658 910.35
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-23 424 508.79
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	38 617 868.03
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	650 181 087.88

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	287 887.9280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 564.6060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-108 033.8730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	203 418.6610
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 800.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 970.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 730.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 040.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 022.1880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 651.6520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 020.5190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 653.3210
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	75 148.0890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 456.3700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 634.7680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	77 969.6910
Klasse	(EUR hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 987.9760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 471.3580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 516.6180
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	670 063.0100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 276.1310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-843.6540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	672 495.4870
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 636.4130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	95 808.5330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 020.6350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	180 424.3110
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	64 218.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 580.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 698.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	71 100.0000
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.6000
Klasse	(EUR hedged) N-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	375 217.5750
Anzahl der ausgegebenen Aktien	114 300.2400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-396 101.3170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	93 416.4980
Klasse	(EUR hedged) N-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 620.7660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	488.0190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-861.6790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 247.1060
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	803 545.3840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	84 908.1440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-283 181.6860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	605 271.8420

Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	542 632.9850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	64 217.2840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-167 947.2110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	438 903.0580
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	769 967.9980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	101 973.7050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-219 569.8840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	652 371.8190
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	340.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 075.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 415.0000
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	112 130.6830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 638.6890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 628.2720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	83 141.1000
Klasse	(AUD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	66 260.3990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 198.8440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 220.9540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	39 238.2890
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67 278.7170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-67 278.7170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	298 421.4030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	49 066.2120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-75 519.1640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	271 968.4510
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	356 821.1240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	41 749.7600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-169 607.8710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	228 963.0130
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	565 969.4390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	60 964.6170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-130 644.9370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	496 289.1190
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 894.1770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 952.5560
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 187.6160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 659.1170

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	4.15
(EUR hedged) N-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	1.05
(CHF hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	2.27
(EUR hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	0.18
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	2.49

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-8%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	EUR	0.60
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	EUR	0.61
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	EUR	0.60
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	EUR	0.61
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2018	15.1.2018	EUR	0.61
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	EUR	0.58
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	EUR	0.58

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.27
P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.27
P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.27
P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.27
P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.27
P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.27
P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.27
P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.27
P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.27
P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.27
P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.27
P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.27
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	AUD	0.37
(AUD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	AUD	0.37
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	AUD	0.33
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	SGD	0.27
(SGD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	SGD	0.27
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	SGD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	SGD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	SGD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	SGD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	SGD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	SGD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	SGD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	SGD	0.22
Q-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.27
Q-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.28
Q-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.28
Q-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.28
Q-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.28
Q-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.28
Q-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.28
Q-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.28
Q-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.28
Q-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.28
Q-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.28
Q-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.28

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD CMNWLT BK OF AJST NPV	121 520.00	6 372 003.89	0.98
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	320 355.00	6 496 229.17	1.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	189 243.00	6 523 769.02	1.00
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	304 501.00	6 416 658.98	0.99
Total Australien		25 808 661.06	3.97
Kanada			
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	105 236.00	6 347 259.21	0.98
CAD BCE INC COM NEW	155 829.00	6 488 069.91	1.00
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	74 166.00	6 472 086.96	0.99
CAD MANULIFE FINL CORP COM	341 071.00	6 431 233.93	0.99
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	83 767.00	6 328 373.42	0.97
Total Kanada		32 067 023.43	4.93
China			
HKD AGRICULTURAL BK CH 'H' CNY1	11 909 000.00	6 163 897.94	0.95
HKD BANK OF CHINA LTD 'H' HKD1	12 303 000.00	6 430 562.90	0.99
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	6 260 000.00	6 320 531.86	0.97
HKD CHINA PETROLEUM & 'H' CNY1	6 840 000.00	6 688 143.39	1.03
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	7 588 000.00	6 287 743.10	0.96
Total China		31 890 879.19	4.90
Frankreich			
EUR AXA EUR2.29	248 729.00	6 191 529.55	0.95
EUR BNP PARIBAS EUR2	92 216.00	5 711 576.67	0.88
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	71 443.00	6 152 913.64	0.95
EUR TOTAL EUR2.5	109 337.00	6 643 093.62	1.02
EUR UNIBAIL-RODAMCO EUR5	27 700.00	6 225 952.13	0.96
Total Frankreich		30 925 065.61	4.76
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	63 839.00	6 362 454.82	0.98
Total Deutschland		6 362 454.82	0.98
Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	41 726.00	6 498 407.24	1.00
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	84 000.00	6 432 720.00	0.99
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	113 401.00	6 390 146.35	0.98
Total Irland		19 321 273.59	2.97
Italien			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	375 310.00	6 374 345.73	0.98
EUR ENI SPA EUR1	362 845.00	6 560 773.52	1.01
EUR INTESA SANPAOLO EURO.52	2 116 276.00	6 211 642.22	0.95
Total Italien		19 146 761.47	2.94
Japan			
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	425 500.00	6 518 889.50	1.00
JPY CANON INC NPV	185 600.00	6 344 685.91	0.98
JPY KDDI CORP NPV	242 400.00	6 571 763.08	1.01
JPY MITSUI & CO NPV	361 600.00	6 380 295.46	0.98
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	248 700.00	6 260 706.89	0.96
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	138 400.00	6 504 398.73	1.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	639 900.00	6 363 955.54	0.98
JPY NTT DOCOMO NPV	251 700.00	6 528 515.81	1.01
JPY SUBARU CORPORATION NPV	205 700.00	6 304 763.22	0.97
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	159 200.00	6 523 617.28	1.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	133 700.00	6 448 414.56	0.99
JPY TOKYO ELECTRON NPV	32 800.00	6 158 773.99	0.95
Total Japan		76 908 779.97	11.83
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	273 293.00	6 269 919.22	0.96
Total Niederlande		6 269 919.22	0.96
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	256 331.00	6 744 604.59	1.04
Total Norwegen		6 744 604.59	1.04
Südkorea			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	127 749.00	6 008 510.79	0.92
Total Südkorea		6 008 510.79	0.92
Spanien			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	828 351.00	5 871 223.99	0.90
EUR REPSOL SA EUR1	354 234.00	6 742 074.26	1.04
Total Spanien		12 613 298.25	1.94
Schweiz			
CHF SWISS RE AG CHF0.10	71 169.00	6 166 387.36	0.95
Total Schweiz		6 166 387.36	0.95
Taiwan			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	864 000.00	6 459 489.68	0.99
Total Taiwan		6 459 489.68	0.99

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	89 216.00	6 488 976.68	1.00
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	729 403.00	6 205 889.17	0.96
GBP BHP BILLITON PLC USD0.50	286 549.00	6 592 615.22	1.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	684 669.00	6 565 060.92	1.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	7 442 141.00	6 259 613.56	0.96
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	114 852.00	6 479 899.31	1.00
Total Grossbritannien		38 592 054.86	5.94
Vereinigte Staaten			
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	39 433.00	6 364 880.53	0.98
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	115 272.00	6 425 261.28	0.99
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	150 470.00	6 578 548.40	1.01
USD AT&T INC COM USD1	200 136.00	6 468 395.52	0.99
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	49 800.00	6 474 996.00	1.00
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	123 600.00	6 503 832.00	1.00
USD CA INC COM USD0.10	187 055.00	6 685 345.70	1.03
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAired STOCK)	100 275.00	6 245 127.00	0.96
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	54 057.00	6 719 285.10	1.03
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	148 614.00	6 347 303.94	0.98
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	152 580.00	6 560 940.00	1.01
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	87 052.00	6 679 499.96	1.03
USD CUMMINS INC COM	44 400.00	6 322 116.00	0.97
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	102 269.00	6 564 647.11	1.01
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	85 914.00	6 629 124.24	1.02
USD EMERSON ELEC CO COM	89 756.00	6 358 315.04	0.98
USD EXELON CORP COM NPV	159 981.00	6 621 613.59	1.02
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	65 600.00	6 314 000.00	0.97
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	86 776.00	7 049 682.24	1.08
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	565 283.00	6 529 018.65	1.00
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	301 800.00	6 527 934.00	1.00
USD HP INC COM USD0.01	286 593.00	6 313 643.79	0.97
USD INTEL CORP COM USD0.001	119 001.00	6 568 855.20	1.01
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	45 513.00	6 431 442.03	0.99
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	52 109.00	6 233 278.58	0.96
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	81 996.00	6 609 697.56	1.02
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	57 194.00	6 412 591.28	0.99
USD MACY'S INC COM STK USD0.01	190 636.00	6 655 102.76	1.02
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	110 110.00	6 554 848.30	1.01
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	40 059.00	6 642 182.79	1.02
USD PAYCHEX INC COM	98 731.00	6 474 778.98	1.00
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	65 314.00	6 547 728.50	1.01
USD PFIZER INC COM USD0.05	178 781.00	6 423 601.33	0.99
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	80 310.00	6 387 857.40	0.98
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	87 949.00	6 435 228.33	0.99
USD QUALCOMM INC COM USD0.001	104 166.00	6 054 127.92	0.93
USD SOUTHERN CO COM	147 032.00	6 601 736.80	1.02
USD TAPESTRY INC COM USD0.01	146 905.00	6 422 686.60	0.99
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	93 728.00	6 831 833.92	1.05
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	57 346.00	6 417 590.86	0.99
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	137 930.00	6 575 123.10	1.01
Total Vereinigte Staaten		266 563 802.33	41.01
Total Inhaberaktien		591 848 966.22	91.03
Namensaktien			
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	45 145.00	5 833 641.87	0.90
Total Frankreich		5 833 641.87	0.90
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	28 971.00	5 964 792.08	0.92
EUR BASF SE NPV	63 701.00	6 264 676.44	0.96
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	83 237.00	5 992 986.09	0.92
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	29 648.00	6 101 409.86	0.94
Total Deutschland		24 323 864.47	3.74
Schweiz			
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	107 438.00	6 455 949.42	0.99
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	13 693.00	6 122 920.15	0.94
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	20 499.00	6 092 775.71	0.94
Total Schweiz		18 671 645.28	2.87
Total Namensaktien		48 829 151.62	7.51
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		640 678 117.84	98.54
Total des Wertpapierbestandes		640 678 117.84	98.54

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	12 638 061.45	TWD	377 600 000.00	25.6.2018	27 095.75	0.00
USD	39 641 945.74	CNY	253 205 000.00	25.6.2018	210 700.21	0.03
BRL	80 000.00	USD	21 687.27	25.6.2018	-249.51	0.00
USD	25 758 023.66	AUD	34 230 000.00	25.6.2018	-145 357.54	-0.02
USD	58 807 164.25	JPY	6 531 600 000.00	25.6.2018	-1 400 484.00	-0.22
USD	18 294 499.31	CHF	18 240 000.00	25.6.2018	-294 818.19	-0.05
CHF	192 523 200.00	USD	193 098 440.25	25.6.2018	3 111 806.00	0.48
USD	32 343 197.35	CAD	41 570 000.00	25.6.2018	278 073.77	0.04
USD	39 314 342.30	GBP	29 285 000.00	25.6.2018	303 708.55	0.05
USD	6 298 195.09	NOK	51 000 000.00	25.6.2018	60 113.52	0.01
USD	125 717 552.08	EUR	106 835 000.00	25.6.2018	801 681.69	0.13
EUR	115 112 800.00	USD	135 458 411.84	25.6.2018	-863 797.67	-0.13
AUD	4 444 600.00	USD	3 347 170.48	25.6.2018	16 258.33	0.00
EUR	4 050 000.00	USD	4 754 855.52	25.6.2018	-19 429.16	0.00
USD	634 394.87	EUR	540 300.00	25.6.2018	2 653.92	0.00
USD	369 178.61	EUR	317 200.00	25.6.2018	-1 704.66	0.00
JPY	2 077 300 000.00	USD	19 085 217.85	1.6.2018	34 852.08	0.01
USD	18 769 787.63	JPY	2 040 000 000.00	25.6.2018	-34 732.31	-0.01
EUR	10 120 000.00	USD	11 723 645.56	25.6.2018	109 074.13	0.02
USD	6 074 939.71	KRW	6 550 000 000.00	25.6.2018	2 327.05	0.00
CNY	43 000 000.00	USD	6 678 574.20	25.6.2018	17 753.12	0.00
USD	342 154.10	EUR	293 600.00	25.6.2018	-1 135.08	0.00
CAD	350 000.00	USD	270 203.08	25.6.2018	-229.70	0.00
GBP	405 000.00	USD	538 654.86	25.6.2018	846.82	0.00
USD	38 855.18	AUD	51 300.00	25.6.2018	34.16	0.00
USD	1 967 211.20	EUR	1 684 300.00	25.6.2018	-2 141.54	0.00
USD	2 533 305.24	CHF	2 488 600.00	25.6.2018	-2 954.38	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					2 209 945.36	0.34

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

Andere Aktiva und Passiva

Total des Nettovermögens

23 202 500.72 3.57

-15 909 476.04 -2.45

650 181 087.88 100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2018
Nettovermögen in USD		9 734 574.40
Klasse P-acc¹	LU1679116845	
Aktien im Umlauf		10 270.3620
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		102.71
Klasse (EUR hedged) P-acc¹	LU1679117579	
Aktien im Umlauf		18 613.4470
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		100.92
Klasse Q-acc¹	LU1679117140	
Aktien im Umlauf		10 400.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.16
Klasse (EUR hedged) Q-acc¹	LU1679117819	
Aktien im Umlauf		12 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		101.36
Klasse (EUR hedged) Q-dist³	LU1815428377	
Aktien im Umlauf		35 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		97.76

¹ Erste NAV 16.10.2017

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 15.5.2018

Performance

	Währung	2017/2018
Klasse P-acc ¹	USD	-
Klasse (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-
Klasse Q-acc ¹	USD	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc ¹	EUR	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist ¹	EUR	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Während des Berichtszeitraums vom 16. Oktober 2017 bis zum 31. Mai 2018 legten die globalen Aktienmärkte kräftig zu, während die Volatilität Anfang 2018 zunahm. Mit Ausnahme von Telekommunikationsdiensten und Basiskonsumgüterwerten entwickelten sich alle Sektoren positiv, da die Unternehmensgewinne weltweit stiegen.

Der Subfonds erzielte seit seiner Auflegung am 16. Oktober 2017 eine positive Performance. Die Aktienauswahl in den Bereichen Basis- und Nicht-Basiskonsumgüter trug positiv zur Wertentwicklung bei, während die Auswahl der Finanz- und Industriewerte negativ zu Buche schlug. Um im aktuellen Marktumfeld zu bestehen, haben wir ein diversifiziertes Portfolio aus attraktiv bewerteten, qualitativ hochwertigen Unternehmen ausgewählt, die ein hohes Potenzial positiver Auswirkungen auf die Gesellschaft und die Umwelt aufweisen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	44.59
Japan	8.99
Deutschland	7.76
Frankreich	4.93
Niederlande	4.53
Hongkong	4.30
Italien	3.80
Irland	3.44
Grossbritannien	3.02
China	2.13
Norwegen	2.09
Australien	2.02
Indonesien	1.96
Mexiko	1.55
Südafrika	1.27
Schweiz	0.91
Thailand	0.89
Ungarn	0.75
Brasilien	0.64
Total	99.57

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	12.85
Maschinen & Apparate	11.67
Banken & Kreditinstitute	9.19
Detailhandel, Warenhäuser	8.85
Elektronik & Halbleiter	8.66
Internet, Software & IT-Dienste	7.19
Chemie	5.22
Baugewerbe & Baumaterial	4.06
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.00
Biotechnologie	3.72
Immobilien	3.12
Erdöl	2.95
Fahrzeuge	2.85
Umwelt & Recycling	2.78
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.34
Forstwirtschaft, Holz & Papier	2.20
Diverse Konsumgüter	2.15
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.13
Gesundheits- & Sozialwesen	1.73
Telekommunikation	1.27
Energie- & Wasserversorgung	0.64
Total	99.57

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	9 682 157.11
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	10 647.58
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	9 692 804.69
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	59 256.06
Forderungen aus Zeichnungen	48.39
Forderungen aus Dividenden	10 766.28
Sonstige Forderungen	2 616.51
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-26 268.63
Total Aktiva	9 739 223.30
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 804.45
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-815.67
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-28.78
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-4 648.90
Total Passiva	-4 648.90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9 734 574.40

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	16.10.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	505.55
Dividenden	65 732.01
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	6 491.95
Total Erträge	72 729.51
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-39 281.37
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 124.22
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 715.27
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-65.39
Total Aufwendungen	-48 186.25
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	24 543.26
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	35 489.24
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-146 052.42
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	19 331.42
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-91 231.76
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-66 688.50
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	10 647.58
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-26 268.63
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-15 621.05
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-82 309.55

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	16.10.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	9 816 883.95
Total Mittelzufluss (-abfluss)	9 816 883.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	24 543.26
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-91 231.76
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-15 621.05
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-82 309.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9 734 574.40

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	16.10.2017-31.5.2018
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 270.3620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10 270.3620
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 613.4470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	18 613.4470
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 400.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10 400.0000
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	12 000.0000
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	35 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	35 000.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD CALTEX AUSTRALIA NPV	3 789.00	84 345.58	0.87
AUD SIMS METAL MANAGEMENT LTD NPV	9 276.00	111 948.03	1.15
Total Australien		196 293.61	2.02
Frankreich			
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	16 100.00	220 636.04	2.27
EUR SANOFI EUR2	1 903.00	145 788.64	1.50
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	1 783.00	113 055.99	1.16
Total Frankreich		479 480.67	4.93
Deutschland			
EUR KION GROUP AG NPV	2 023.00	164 215.09	1.69
EUR LANXESS AG NPV	1 235.00	97 568.54	1.00
EUR SAP AG ORD NPV	2 126.00	239 085.03	2.45
Total Deutschland		500 868.66	5.14
Hongkong			
HKD CHINA EVER INTL HKD0.10	143 000.00	213 657.31	2.20
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	6 000.00	96 836.50	0.99
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	27 600.00	108 195.28	1.11
Total Hongkong		418 689.09	4.30
Ungarn			
HUF GEDEON RICHTER PLC HUF100	3 738.00	73 021.93	0.75
Total Ungarn		73 021.93	0.75
Irland			
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	2 795.00	129 199.10	1.33
GBP SHIRE ORD GBP0.05	3 772.00	205 787.68	2.11
Total Irland		334 986.78	3.44
Italien			
EUR INTESA SANPAOLO EURO.52	83 880.00	246 202.55	2.53
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	4 458.00	123 851.00	1.27
Total Italien		370 053.55	3.80
Japan			
JPY KUBOTA CORP NPV	5 300.00	89 418.75	0.92
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	5 400.00	98 213.45	1.01
JPY NABTESCO CORP NPV	5 200.00	170 389.80	1.75
JPY SHIONOGI & CO NPV	3 400.00	178 817.25	1.83
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	5 000.00	207 234.57	2.13
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	3 200.00	131 127.99	1.35
Total Japan		875 201.81	8.99
Mexiko			
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	28 430.00	150 869.76	1.55
Total Mexiko		150 869.76	1.55
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	10 099.00	231 692.42	2.38
Total Niederlande		231 692.42	2.38
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	7 716.00	203 024.09	2.09
Total Norwegen		203 024.09	2.09
Südafrika			
ZAR TIGER BRANDS ZARO.10	4 647.00	123 247.32	1.27
Total Südafrika		123 247.32	1.27
Thailand			
THB KASIKORN BANK PLC THB10 (ALIEN MKT)	14 200.00	86 558.30	0.89
Total Thailand		86 558.30	0.89
Grossbritannien			
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	1 786.00	167 973.30	1.72
GBP TESCO ORD GBP0.05	38 579.00	126 130.45	1.30
Total Grossbritannien		294 103.75	3.02
Vereinigte Staaten			
USD ABBOTT LABS COM	3 789.00	233 137.17	2.39
USD AGCO CORP COM USD0.01	2 246.00	142 845.60	1.47
USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	429.00	49 819.77	0.51
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	703.00	106 012.40	1.09
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	206.00	335 701.72	3.45
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	2 829.00	104 842.74	1.08
USD DANAHER CORP COM USD0.01	3 121.00	309 852.88	3.18
USD ECOLAB INC COM	2 881.00	410 859.41	4.22
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	2 469.00	209 963.76	2.16
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	1 560.00	106 501.20	1.09
USD KROGER CO COM USD1	6 893.00	167 706.69	1.72
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	960.00	173 366.40	1.78
USD LKQ CORP COM	5 178.00	164 505.06	1.69
USD MASCO CORP COM	4 750.00	177 032.50	1.82

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	2 606.00	152 841.90	1.57
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	3 429.00	197 476.11	2.03
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	4 664.00	460 989.76	4.73
USD STERICYCLE INC COM	2 503.00	158 940.50	1.63
USD TRIMBLE INC COM NPV	4 115.00	136 041.90	1.40
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	1 029.00	101 871.00	1.05
USD WABTEC CORP COM	2 658.00	259 181.58	2.66
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	1 629.00	181 649.79	1.87
Total Vereinigte Staaten		4 341 139.84	44.59
Total Inhaberaktien		8 679 231.58	89.16
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	3 755.00	209 254.52	2.15
Total Niederlande		209 254.52	2.15
Total Weitere Aktien		209 254.52	2.15
Namensaktien			
Deutschland			
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	9 293.00	254 812.92	2.62
Total Deutschland		254 812.92	2.62
Schweiz			
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	206.00	89 222.66	0.91
Total Schweiz		89 222.66	0.91
Total Namensaktien		344 035.58	3.53
Depository Receipts			
Brasilien			
USD COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO SPONSORED ADR	9 100.00	62 517.00	0.64
Total Brasilien		62 517.00	0.64
China			
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	2 083.00	207 196.01	2.13
Total China		207 196.01	2.13
Total Depository Receipts		269 713.01	2.77
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		9 502 234.69	97.61
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Depository Receipts			
Indonesien			
USD BK MANDIRI UNSP ADR EACH REP 10 ORD	19 000.00	190 570.00	1.96
Total Indonesien		190 570.00	1.96
Total Depository Receipts		190 570.00	1.96
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		190 570.00	1.96
Total des Wertpapierbestandes		9 692 804.69	99.57
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
EUR 4 105 800.00	USD 4 837 465.88	25.6.2018	-36 795.87
USD 60 268.23	EUR 51 600.00	25.6.2018	-64.61
EUR 2 456 100.00	USD 2 861 069.14	25.6.2018	10 703.87
USD 102 898.12	EUR 88 100.00	25.6.2018	-112.02
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			-26 268.63
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		59 256.06	0.61
Andere Aktiva und Passiva		8 782.28	0.09
Total des Nettovermögens		9 734 574.40	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		1 113 314 407.72	1 093 499 300.47	719 114 024.69
Klasse F-acc	LU1289529007			
Aktien im Umlauf		5 339.0000	12 777.0000	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		127.81	124.82	109.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		127.64	124.82	109.96
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1289529189			
Aktien im Umlauf		31 512.9450	33 956.0980	38 540.1170
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		120.73	121.14	109.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		120.57	121.14	109.05
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1308715694			
Aktien im Umlauf		10 129.9640	24 710.1630	20 961.8150
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.68	114.62	102.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		114.53	114.62	102.64
Klasse I-A1-8%-mdist²	LU1511577857			
Aktien im Umlauf		249 171.7950	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.22	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		96.09	-	-
Klasse I-A1-acc³	LU1468494312			
Aktien im Umlauf		107 027.7110	95 078.1800	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.69	109.20	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		111.54	109.20	-
Klasse I-A2-8%-mdist⁴	LU1479460237			
Aktien im Umlauf		915 081.3030	633 368.5240	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.95	103.65	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		97.82	103.65	-
Klasse I-A2-acc⁵	LU1045846083			
Aktien im Umlauf		-	110 015.5150	68 206.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	129.66	114.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	129.66	114.28
Klasse (EUR) I-A2-acc	LU1163232496			
Aktien im Umlauf		30 747.6990	92 913.7690	88 069.5360
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		116.17	117.84	104.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		116.02	117.84	104.92
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	LU1163232223			
Aktien im Umlauf		301 619.8400	258 026.4210	359 042.9260
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.79	113.80	101.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		113.64	113.80	101.96
Klasse I-B-acc	LU1131112242			
Aktien im Umlauf		35 454.6050	52 878.5880	71 087.4100
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		124.30	120.68	105.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		124.14	120.68	105.69
Klasse (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	LU1059394772			
Aktien im Umlauf		502 233.1220	482 188.4220	231 298.7370
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		90.73	95.73	92.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		90.61	95.73	92.07
Klasse I-X-acc	LU1065469329			
Aktien im Umlauf		50 115.6560	50 115.6560	53 585.1780
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		124.16	120.47	105.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		124.00	120.47	105.43
Klasse (EUR hedged) I-X-acc⁶	LU1554280666			
Aktien im Umlauf		515 834.5980	528 619.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.83	102.12	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		102.70	102.12	-
Klasse I-X-UKdist	LU1336832164			
Aktien im Umlauf		102 776.3760	102 171.3290	71 444.9010
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.96	112.06	101.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		107.82	112.06	101.50
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	LU1032914704			
Aktien im Umlauf		0.7000	0.4000	0.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 348 042.19	3 366 435.33	3 032 834.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		3 343 689.74	3 366 435.33	3 032 834.90

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse K-1-dist	LU1032914613			
Aktien im Umlauf		0.4000	0.7000	0.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 178 989.98	5 378 242.84	5 166 460.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 172 257.29	5 378 242.84	5 166 460.91
Klasse (EUR hedged) K-1-dist	LU1032914886			
Aktien im Umlauf		0.8000	0.8000	0.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		2 875 295.61	3 056 215.28	2 985 391.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		2 871 557.73	3 056 215.28	2 985 391.57
Klasse K-X-acc⁷	LU1525460769			
Aktien im Umlauf		100 645.8910	128 010.3970	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.90	110.56	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		113.75	110.56	-
Klasse P-8%-mdist	LU1076699146			
Aktien im Umlauf		1 261 922.2900	1 349 078.5650	1 247 745.8840
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		85.42	91.45	88.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		85.31	91.45	88.32
Klasse P-acc	LU1013383713			
Aktien im Umlauf		717 834.4000	829 111.4920	1 055 311.7210
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		125.64	124.18	110.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		125.48	124.18	110.71
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1013384109			
Aktien im Umlauf		324 766.3310	384 221.5790	198 297.6410
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		117.79	119.62	108.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		117.64	119.62	108.99
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1013383986			
Aktien im Umlauf		408 759.9430	401 774.8240	269 275.4420
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		120.37	121.77	110.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		120.21	121.77	110.37
Klasse P-dist	LU1013383804			
Aktien im Umlauf		218 245.1890	309 086.9100	393 409.7890
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.71	106.69	102.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		102.58	106.69	102.72
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU1013384281			
Aktien im Umlauf		243 109.6390	182 921.7270	152 288.7810
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		96.09	102.59	101.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		95.97	102.59	101.07
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU1013384018			
Aktien im Umlauf		288 922.3950	237 144.2560	129 916.2380
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.15	104.36	102.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		98.02	104.36	102.21
Klasse (SGD hedged) P-mdist	LU1145057144			
Aktien im Umlauf		175 780.1030	181 194.9820	225 138.4050
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		91.90	97.48	93.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		91.78	97.48	93.64
Klasse Q-8%-mdist	LU1240787413			
Aktien im Umlauf		52 284.3150	82 507.5360	45 954.4470
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		95.73	101.75	97.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		95.61	101.75	97.54
Klasse Q-acc	LU1043174561			
Aktien im Umlauf		525 710.1010	770 554.9030	565 948.3860
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		129.77	127.35	112.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		129.60	127.35	112.73
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240787090			
Aktien im Umlauf		658 809.8980	565 966.8860	249 517.0080
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.10	112.01	101.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		110.96	112.01	101.32
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1086761837			
Aktien im Umlauf		406 915.6070	214 286.0890	116 359.6920
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.66	113.15	101.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		112.51	113.15	101.83
Klasse Q-dist	LU1240787504			
Aktien im Umlauf		441 482.7240	374 608.4510	312 545.8230
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.04	108.02	102.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		103.90	108.02	102.23
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240787173			
Aktien im Umlauf		649 559.2290	464 794.2330	249 632.3210
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		98.14	104.73	101.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		98.01	104.73	101.32
Klasse (EUR hedged) Q-dist	LU1240787256			
Aktien im Umlauf		137 142.9910	67 355.6590	24 829.0870
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.62	105.86	101.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		99.49	105.86	101.88

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse U-X-acc⁸	LU1235143515			
Aktien im Umlauf		-	-	5 965.2710
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	10 112.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	10 112.54
Klasse U-X-UKdist-mdist⁹	LU1435357899			
Aktien im Umlauf		5 933.3950	5 860.7410	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 243.87	10 679.98	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10 230.55	10 679.98	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 23.8.2017

³ Erste NAV 22.8.2016

⁴ Erste NAV 30.9.2016

⁵ Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 5.1.2018 im Umlauf

⁶ Erste NAV 14.3.2017

⁷ Erste NAV 2.12.2016

⁸ Für die Periode vom 1.6.2015 bis zum 7.7.2016 war die Aktienklasse U-X-acc im Umlauf

⁹ Erste NAV 8.7.2016

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	USD	2.3%	13.5%	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-0.5%	11.1%	-
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	-0.1%	11.7%	-
Klasse I-A1-8%-mdist ¹	USD	-	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	2.3%	-	-
Klasse I-A2-8%-mdist	USD	2.3%	-	-
Klasse I-A2-acc ²	USD	-	13.5%	0.6%
Klasse (EUR) I-A2-acc	EUR	-1.4%	12.3%	-0.9%
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	0.0%	11.6%	0.3%
Klasse I-B-acc	USD	3.0%	14.2%	1.3%
Klasse (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	GBP	1.5%	13.3%	1.3%
Klasse I-X-acc	USD	3.1%	14.3%	-
Klasse (EUR hedged) I-X-acc ¹	EUR	0.7%	-	-
Klasse I-X-UKdist	USD	3.1%	14.3%	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-0.7%	11.0%	-0.4%
Klasse K-1-dist	USD	1.7%	12.8%	-0.1%
Klasse (EUR hedged) K-1-dist	EUR	-0.7%	11.0%	-0.4%
Klasse K-X-acc ¹	USD	2.9%	-	-
Klasse P-8%-mdist	USD	1.0%	12.1%	-0.8%
Klasse P-acc	USD	1.0%	12.2%	-0.7%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.7%	9.8%	-1.7%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-1.3%	10.3%	-1.0%
Klasse P-dist	USD	1.0%	12.2%	-0.7%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-1.6%	9.8%	-1.7%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-1.3%	10.3%	-1.0%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	0.5%	12.2%	0.0%
Klasse Q-8%-mdist	USD	1.8%	13.0%	-
Klasse Q-acc	USD	1.8%	13.0%	0.0%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.9%	10.6%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-0.6%	11.1%	-
Klasse Q-dist	USD	1.8%	13.0%	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-0.9%	10.5%	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	-0.6%	11.1%	-
Klasse U-X-acc ³	USD	-	-	1.1%
Klasse U-X-UKdist-mdist	USD	3.1%	-	-

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

² Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 5.1.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Für die Periode vom 1.6.2015 bis zum 7.7.2016 war die Aktienklasse U-X-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen die globalen Aktienmärkte. Auf einen starken Auftakt der Märkte dank soliden Wachstums folgte im Februar eine Verkaufswelle aufgrund von Inflationsängsten und der Erwartung steigender Zinsen. Infolge der nachlassenden Wachstumsdynamik und der Handelsspannungen rutschten die Märkte weiter ab, denn die Importzölle der USA riefen Unsicherheit und Bedenken wegen Vergeltungsmassnahmen hervor.

Mit Ausnahme der meisten Anteilklassen mit Währungsabsicherung erzielte der Subfonds im Geschäftsjahr positive Erträge. Auf der Sektorebene leisteten Informationstechnologie und Finanzwesen die grössten positiven Beiträge. Telekommunikation, Versorger und Gesundheitswesen schlugen negativ zu Buche. Unter den Einzeltiteln trugen China Construction Bank und Intel am meisten zur Wertentwicklung bei, während Altria und Japan Tobacco das Ergebnis am stärksten belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	41.79
Japan	14.54
Grossbritannien	9.23
Taiwan	4.38
Schweiz	3.40
Malaysia	2.93
Hongkong	2.80
Frankreich	2.66
Kanada	2.38
Irland	2.36
China	2.23
Italien	2.08
Finnland	1.90
Australien	1.58
Singapur	1.51
Niederlande	1.30
Brasilien	0.69
Deutschland	0.65
Norwegen	0.59
Total	99.00

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	13.52
Banken & Kreditinstitute	10.64
Telekommunikation	7.83
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.64
Erdöl	6.58
Versicherungen	5.84
Energie- & Wasserversorgung	5.52
Elektronik & Halbleiter	5.10
Fahrzeuge	4.49
Internet, Software & IT-Dienste	4.33
Computer & Netzwerkausrüster	4.31
Immobilien	3.39
Tabak & alkoholische Getränke	2.79
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.48
Diverse Handelsfirmen	2.43
Diverse Dienstleistungen	2.31
Diverse Konsumgüter	2.29
Gastgewerbe & Freizeit	1.69
Baugewerbe & Baumaterial	1.26
Chemie	1.14
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.88
Elektrische Geräte & Komponenten	0.77
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.60
Landwirtschaft & Fischerei	0.59
Gummi & Reifen	0.58
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.52
Maschinen & Apparate	0.48
Total	99.00

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 104 820 535.02
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-2 643 247.18
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 102 177 287.84
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 010 564.67
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	6 459 306.86
Forderungen aus Zeichnungen	1 063 121.15
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	772.69
Forderungen aus Dividenden	5 746 354.86
Sonstige Forderungen	486 231.64
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 338 035.87
Total Aktiva	1 121 605 603.84
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1 539.44
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 771 026.77
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-4 862 797.12
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-527 316.79
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-67 787.17
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-60 728.83
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-655 832.79
Total Passiva	-8 291 196.12
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 113 314 407.72

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	33 352.41
Dividenden	40 940 980.99
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	914 058.23
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	335 971.26
Total Erträge	42 224 362.89
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-12 755 204.26
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-434 669.54
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-365 623.27
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-270 154.96
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-27 029.00
Total Aufwendungen	-13 852 681.03
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	28 371 681.86
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	97 822 213.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-28 457 587.67
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-18 856 355.77
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 222 684.87
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	52 730 955.34
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	81 102 637.20
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-64 463 800.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	2 432 752.03
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 623 422.74
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-63 654 470.88
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	17 448 166.32

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 093 499 300.47
Zeichnungen	419 514 455.08
Rücknahmen	-377 860 104.52
Total Mittelzufluss (-abfluss)	41 654 350.56
Ausbezahlte Dividende	-39 287 409.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	28 371 681.86
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	52 730 955.34
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-63 654 470.88
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	17 448 166.32
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 113 314 407.72

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 777.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 438.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 339.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 956.0980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	249.1480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 692.3010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 512.9450
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 710.1630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 580.1990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 129.9640
Klasse	I-A1-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	249 171.7950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	249 171.7950
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95 078.1800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 949.5310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	107 027.7110
Klasse	I-A2-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	633 368.5240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	761 712.7790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-480 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	915 081.3030
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	110 015.5150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-110 015.5150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR) I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	92 913.7690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-62 166.0700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	30 747.6990
Klasse	(EUR hedged) I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	258 026.4210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	169 068.3890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-125 474.9700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	301 619.8400
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 878.5880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 813.0610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 237.0440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 454.6050
Klasse	(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	482 188.4220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	95 960.4370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-75 915.7370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	502 233.1220
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 115.6560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50 115.6560

Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	528 619.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 059.3430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 843.7450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	515 834.5980
Klasse	I-X-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 171.3290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 427.6370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 822.5900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	102 776.3760
Klasse	(EUR hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.3000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.7000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.3000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.4000
Klasse	(EUR hedged) K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.3000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.3000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.8000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	128 010.3970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 364.5060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100 645.8910
Klasse	P-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 349 078.5650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	355 558.3100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-442 714.5850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 261 922.2900
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	829 111.4920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	188 431.0530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-299 708.1450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	717 834.4000
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	384 221.5790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	45 216.2500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-104 671.4980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	324 766.3310
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	401 774.8240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	117 023.2410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-110 038.1220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	408 759.9430
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	309 086.9100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	57 674.7880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-148 516.5090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	218 245.1890
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	182 921.7270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	97 987.6820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 799.7700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	243 109.6390
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	237 144.2560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	96 947.8080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-45 169.6690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	288 922.3950
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	181 194.9820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	42 180.8960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-47 595.7750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	175 780.1030
Klasse	Q-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	82 507.5360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 855.4660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 078.6870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	52 284.3150
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	770 554.9030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	221 360.1510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-466 204.9530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	525 710.1010

Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	565 966.8860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	189 496.0240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-96 653.0120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	658 809.8980
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	214 286.0890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	269 457.7250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-76 828.2070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	406 915.6070
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	374 608.4510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	173 430.3590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-106 556.0860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	441 482.7240
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	464 794.2330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	299 288.4420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-114 523.4460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	649 559.2290
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67 355.6590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	87 476.7620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 689.4300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	137 142.9910
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 860.7410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 173.4680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 100.8140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 933.3950

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-UKdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	3.75
I-X-UKdist	3.7.2017	6.7.2017	USD	3.59
K-1-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	293 583.48
(EUR hedged) K-1-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	166 269.95
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	5.22
(CHF hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	5.04
(EUR hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	5.11
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	5.99
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	5.83
(EUR hedged) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	5.85

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A1-8%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	USD	0.77
I-A1-8%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	USD	0.68
I-A1-8%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	USD	0.68
I-A1-8%-mdist	10.1.2018	16.1.2018	USD	0.68
I-A1-8%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	USD	0.68
I-A1-8%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	USD	0.65
I-A1-8%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	USD	0.64
I-A1-8%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	USD	0.65
I-A2-8%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	USD	0.69
I-A2-8%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	USD	0.68
I-A2-8%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	USD	0.68
I-A2-8%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	USD	0.68
I-A2-8%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	USD	0.69
I-A2-8%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	USD	0.69
I-A2-8%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	USD	0.69
I-A2-8%-mdist	10.1.2018	16.1.2018	USD	0.69
I-A2-8%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	USD	0.69
I-A2-8%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	USD	0.66
I-A2-8%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	USD	0.65
I-A2-8%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	USD	0.66
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	6.6.2017	9.6.2017	GBP	0.73
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	18.7.2017	21.7.2017	GBP	0.43
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.8.2017	21.8.2017	GBP	0.58
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.9.2017	20.9.2017	GBP	0.50
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.10.2017	19.10.2017	GBP	0.44
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.11.2017	20.11.2017	GBP	0.40
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.12.2017	20.12.2017	GBP	0.50
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.1.2018	19.1.2018	GBP	0.51

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Wahrung	Betrag pro Aktie
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.2.2018	20.2.2018	GBP	0.46
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.3.2018	20.3.2018	GBP	0.59
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.4.2018	19.4.2018	GBP	0.67
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.5.2018	18.5.2018	GBP	0.70
P-8%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	USD	0.60
P-8%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	USD	0.60
P-8%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	USD	0.60
P-8%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	USD	0.60
P-8%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	USD	0.60
P-8%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	USD	0.61
P-8%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	USD	0.61
P-8%-mdist	10.1.2018	16.1.2018	USD	0.61
P-8%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	USD	0.61
P-8%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	USD	0.58
P-8%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	USD	0.57
P-8%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	USD	0.57
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	SGD	0.52
(SGD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	SGD	0.52
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	SGD	0.59
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	SGD	0.51
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	SGD	0.42
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	SGD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	SGD	0.48
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	SGD	0.60
(SGD hedged) P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	SGD	0.61
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	SGD	0.61
Q-8%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	USD	0.67
Q-8%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	USD	0.67
Q-8%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	USD	0.67
Q-8%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	USD	0.67
Q-8%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	USD	0.67
Q-8%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	USD	0.68
Q-8%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	USD	0.68
Q-8%-mdist	10.1.2018	16.1.2018	USD	0.68
Q-8%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	USD	0.68
Q-8%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	USD	0.65
Q-8%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	USD	0.64
Q-8%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	USD	0.64
U-X-UKdist-mdist	3.7.2017	6.7.2017	USD	106.45
U-X-UKdist-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	49.81
U-X-UKdist-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	66.47
U-X-UKdist-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	57.67
U-X-UKdist-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	48.65
U-X-UKdist-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	45.82
U-X-UKdist-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	56.81
U-X-UKdist-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	52.14
U-X-UKdist-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	51.88
U-X-UKdist-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	70.34
U-X-UKdist-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	83.32
U-X-UKdist-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	75.50

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (ErL. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD WESFARMERS LTD NPV	510 066.00	17 583 491.95	1.58
Total Australien		17 583 491.95	1.58
Kanada			
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	303 389.00	26 475 204.13	2.38
Total Kanada		26 475 204.13	2.38
China			
HKD AGRICULTURAL BK CH 'H' CNY1	34 542 000.00	17 878 357.76	1.61
HKD CHINA PETROLEUM & 'H' CNY1	7 094 000.00	6 936 504.27	0.62
Total China		24 814 862.03	2.23
Finnland			
EUR SAMPO OYJ SER'A NPV	230 415.00	11 317 981.11	1.02
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	267 413.00	9 804 669.03	0.88
Total Finnland		21 122 650.14	1.90
Frankreich			
EUR BOUYGUES EUR1	119 058.00	5 495 126.99	0.50
EUR TOTAL EUR2.5	293 685.00	17 843 702.95	1.60
Total Frankreich		23 338 829.94	2.10
Hongkong			
HKD HANG SENG BANK HKD5	315 400.00	7 892 890.88	0.71
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	901 000.00	14 541 613.82	1.31
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	988 000.00	8 741 189.29	0.78
Total Hongkong		31 175 693.99	2.80
Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	42 231.00	6 577 055.94	0.59
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	70 100.00	5 368 258.00	0.48
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	253 683.00	14 295 037.05	1.29
Total Irland		26 240 350.99	2.36
Italien			
EUR INTESA SANPAOLO EURO.52	7 890 186.00	23 159 083.39	2.08
Total Italien		23 159 083.39	2.08
Japan			
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	1 579 500.00	24 198 791.94	2.17
JPY CANON INC NPV	826 400.00	28 250 260.94	2.54
JPY MITSUBISHI CORP NPV	608 100.00	16 964 895.76	1.52
JPY MITSUI & CO NPV	571 200.00	10 078 608.31	0.90
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	2 696 000.00	26 812 352.16	2.41
JPY NTT DOCOMO NPV	930 700.00	24 140 205.26	2.17
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	387 800.00	15 891 072.76	1.43
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	207 800.00	10 022 292.79	0.90
JPY TOKYO ELECTRON NPV	29 700.00	5 576 694.74	0.50
Total Japan		161 935 174.66	14.54
Malaysia			
MYR MALAYAN BKG BERHAD MYR1	4 585 400.00	11 129 387.94	1.00
MYR PUBLIC BK BHD MYR1	1 172 000.00	7 026 110.55	0.63
MYR TENAGA NASIONL BHD MYR1	3 996 400.00	14 459 336.68	1.30
Total Malaysia		32 614 835.17	2.93
Niederlande			
EUR AEGON NV EURO.12	928 819.00	5 774 504.68	0.52
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	144 064.00	8 586 551.22	0.77
Total Niederlande		14 361 055.90	1.29
Norwegen			
NOK MARINE HARVEST ASA NOK7.50	331 165.00	6 625 283.14	0.59
Total Norwegen		6 625 283.14	0.59
Singapur			
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	4 294 800.00	10 532 688.32	0.95
Total Singapur		10 532 688.32	0.95
Taiwan			
TWD ASUSTEK COMPUTER TWD10	679 000.00	6 152 846.16	0.55
TWD CHUNGHWA TELECOM TWD10	1 933 000.00	7 032 258.07	0.63
TWD FORMOSA CHEM&FIBRE TWD10	1 744 000.00	6 693 923.87	0.60
TWD FORMOSA PLASTIC TWD10	1 673 000.00	6 002 620.03	0.54
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	3 065 000.00	22 914 740.60	2.06
Total Taiwan		48 796 388.73	4.38
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	385 995.00	28 074 701.33	2.52
GBP BP ORD USD0.25	2 658 020.00	20 383 121.93	1.83
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	2 719 254.00	26 074 012.66	2.34
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	3 873 141.00	13 904 939.11	1.25
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	226 845.00	8 548 428.79	0.77
GBP ROYAL MAIL PLC ORD GBP0.01 (WI)	980 851.00	6 643 312.16	0.60
Total Grossbritannien		103 628 515.98	9.31

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten			
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	458 079.00	25 533 323.46	2.29
USD AT&T INC COM USD1	871 115.00	28 154 436.80	2.53
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	540 976.00	28 466 157.12	2.56
USD CA INC COM USD0.10	555 672.00	19 859 717.28	1.78
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	94 700.00	5 897 916.00	0.53
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	642 777.00	27 639 411.00	2.48
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	320 234.00	20 555 820.46	1.85
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	360 240.00	27 796 118.40	2.50
USD EMERSON ELEC CO COM	120 882.00	8 563 280.88	0.77
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	346 034.00	28 111 802.16	2.52
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	2 003 520.00	23 140 656.00	2.08
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	381 000.00	8 241 030.00	0.74
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	194 708.00	27 514 187.48	2.47
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	217 780.00	26 050 843.60	2.34
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	159 643.00	12 868 822.23	1.16
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	94 617.00	10 608 458.04	0.95
USD PAYCHEX INC COM	431 829.00	28 319 345.82	2.54
USD PFIZER INC COM USD0.05	773 326.00	27 785 603.18	2.50
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	69 766.00	5 549 187.64	0.50
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	349 085.00	25 542 549.45	2.29
USD SOUTHERN CO COM	587 902.00	26 396 799.80	2.37
USD TAPESTRY INC COM USD0.01	132 728.00	5 802 868.16	0.52
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	363 780.00	17 341 392.60	1.56
Total Vereinigte Staaten		465 739 727.56	41.83
Total Inhaberaktien		1 038 143 836.02	93.25
Vorzugsaktien			
Brasilien			
BRL ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	2 532 000.00	7 635 332.50	0.68
Total Brasilien		7 635 332.50	0.68
Total Vorzugsaktien		7 635 332.50	0.68
Namensaktien			
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	49 550.00	6 402 856.45	0.58
Total Frankreich		6 402 856.45	0.58
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	34 916.00	7 188 798.47	0.65
Total Deutschland		7 188 798.47	0.65
Schweiz			
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	188 372.00	11 319 273.48	1.02
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	89 749.00	26 675 473.30	2.39
Total Schweiz		37 994 746.78	3.41
Total Namensaktien		51 586 401.70	4.64
Investment Fonds, closed end			
Singapur			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3 163 300.00	6 267 707.20	0.56
Total Singapur		6 267 707.20	0.56
Total Investment Fonds, closed end		6 267 707.20	0.56
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 103 633 277.42	99.13
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Anrechte			
Niederlande			
EUR AEGON NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 15.06.18	928 819.00	140 841.57	0.01
Total Niederlande		140 841.57	0.01
Total Anrechte		140 841.57	0.01
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		140 841.57	0.01
Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Optionen auf Aktien, klassisch			
CHF			
CHF MORGAN STANLEY/ZURICH INSURANCE CALL 333.89670 07.06.18	-40 050.00	-26.55	0.00
CHF SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 321.62340 26.06.18	-40 380.00	-13 069.77	0.00
Total CHF		-13 096.32	0.00
EUR			
EUR GOLDMAN SACHS/INTESA SANPAOLO EUR CALL 3.10600 07.06.18	-3 484 170.00	-14.03	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/BOUYGUES CALL 42.93450 26.06.18	-107 150.00	-11 488.85	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/INTESA SANPAOLO CALL 2.87540 26.06.18	-3 550 580.00	-38 617.11	0.00
EUR MORGAN STANLEY/MICHELIN CALL 121.85250 26.06.18	-44 590.00	-3 937.82	0.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR MORGAN STANLEY/UJM-KYMMENE CORP CALL 32.71800 26.06.18	-240 670.00	-73 332.11	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/TOTAL CALL 53.77880 26.06.18	-264 310.00	-59 716.64	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/AEGON NV CALL 5.85890 26.06.18	-835 930.00	-21 647.32	0.00
EUR UBS/ALLIANZ SE NPV(REGD CALL 196.56000 26.06.18	-31 420.00	-964.74	0.00
EUR UBS/RANDSTAD N.V. CALL 55.54500 26.06.18	-129 650.00	-15 192.01	0.00
EUR UBS/SAMPO OYJ SER'A NPV CALL 44.85600 26.06.18	-207 370.00	-5 710.35	0.00
Total EUR		-230 620.98	-0.02
GBP			
GBP BARCLAYS/BP CALL 5.87970 07.06.18	-1 233 740.00	-41 555.17	0.00
GBP HSBC/ASTRAZENECA ORD CALL 55.14600 07.06.18	-184 060.00	-94 684.56	-0.01
GBP GOLDMAN SACHS/ROYAL MAIL PLC CALL 5.72670 26.06.18	-882 760.00	-4 347.82	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/LEGAL & GENERAL GP CALL 2.92110 26.06.18	-3 485 820.00	-2 777.62	0.00
GBP HSBC/BP CALL 5.94830 26.06.18	-1 234 570.00	-95 197.79	-0.01
GBP GOLDMAN SACHS/ASTRAZENECA CALL 56.99400 26.06.18	-163 330.00	-68 215.20	-0.01
GBP UBS/HSBC HLDGS ORD CALL 7.66710 26.06.18	-1 223 660.00	-6 962.86	0.00
Total GBP		-313 741.02	-0.03
HKD			
HKD GOLDMAN SACHS/AGRICULTURAL BK CALL 4.41370 07.06.18	-15 993 210.00	-375.11	0.00
HKD GOLDMAN SACHS/SUN HUNG KAI PROP N CALL 131.90050 26.06.18	-810 900.00	-45 013.20	-0.01
HKD GOLDMAN SACHS/THE LINK REAL ESTAT CALL 72.41330 26.06.18	-889 200.00	-19 232.62	0.00
HKD HSBC/HANG SENG BANK CALL 205.89090 26.06.18	-283 860.00	-13 374.88	0.00
HKD GOLDMAN SACHS/AGRICULTURAL BK CALL 4.35110 26.06.18	-16 008 090.00	-26 882.38	0.00
HKD GOLDMAN SACHS/CHINA PETROLEUM CALL 8.10150 26.06.18	-6 384 600.00	-87 336.52	-0.01
Total HKD		-192 214.71	-0.02
JPY			
JPY GOLDMAN SACHS/CANON INC CALL 4007.85000 07.06.18	-364 830.00	-0.60	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/STELLAS PHARMA NPV CALL 1748.25000 07.06.18	-725 210.00	-2 156.00	0.00
JPY SOCIETE GENERALE/NISSAN MOTOR CO CALL 1162.35000 07.06.18	-1 292 230.00	-5.90	0.00
JPY BARCLAYS/ITSUBISHI CORP CALL 3237.15000 26.06.18	-568 260.00	-23 075.56	0.00
JPY BARCLAYS/NISSAN MOTOR CO NPV CALL 1172.32500 26.06.18	-1 174 220.00	-2 429.78	0.00
JPY BARCLAYS/TOKIO MARINE HLDG N CALL 5530.35000 26.06.18	-187 020.00	-24 426.34	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/DAIICHI SANGI NPV CALL 2031.75000 26.06.18	-514 080.00	-11 041.93	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/CANON INC CALL 3940.65000 26.06.18	-371 880.00	-24 403.94	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/DAIICHI SANGI NPV CALL 4815.52500 26.06.18	-360 990.00	-25 902.22	0.00
JPY HSBC/STELLAS PHARMA NPV CALL 1764.51230 26.06.18	-696 340.00	-26 138.66	-0.01
JPY HSBC/TOKYO ELECTRON NPV CALL 22282.30410 26.06.18	-26 730.00	-19 581.35	0.00
Total JPY		-159 162.28	-0.01
NOK			
NOK UBS/MARINE HARVEST ASA CALL 174.99150 26.06.18	-298 040.00	-23 826.30	0.00
Total NOK		-23 826.30	0.00
TWD			
TWD GOLDMAN SACHS/TAIWAN SEMICON MAN CALL 243.60000 07.06.18	-1 348 040.00	-324.07	0.00
TWD MORGAN STANLEY/TAIWAN SEMICON MAN CALL 239.92500 26.06.18	-1 379 250.00	-9 128.47	0.00
Total TWD		-9 452.54	0.00
USD			
USD BARCLAYS/AT&T INC CALL 33.53780 07.06.18	-364 140.00	-7 730.41	0.00
USD BARCLAYS/COCA-COLA CO CALL 44.37340 07.06.18	-307 990.00	-1 100.48	0.00
USD BARCLAYS/EMERSON ELEC CO CALL 75.20870 07.06.18	-108 790.00	-130.73	0.00
USD GOLDMAN SACHS/PROCTER & GAMBLE CALL 76.95380 07.06.18	-161 480.00	-409.10	0.00
USD MORGAN STANLEY/BRISTOL-MYERS SQUIB CALL 54.19850 07.06.18	-255 310.00	-45 536.93	-0.01
USD MORGAN STANLEY/SEAGATE TECH PLC CALL 61.22740 07.06.18	-221 850.00	-3 339.24	0.00
USD MORGAN STANLEY/SOUTHERN CO CALL 46.40900 07.06.18	-281 320.00	-1 986.40	0.00
USD MORGAN STANLEY/DOMINION ENERGY IN CALL 66.49430 07.06.18	-187 810.00	-4 671.20	0.00
USD MORGAN STANLEY/DUKE ENERGY CORP CALL 81.28640 07.06.18	-169 790.00	-35.12	0.00
USD MORGAN STANLEY/ALTRIA GROUP INC CALL 58.95410 07.06.18	-216 060.00	-360.51	0.00
USD MORGAN STANLEY/PAYCHEX INC CALL 66.26550 07.06.18	-208 140.00	-67 000.99	-0.01
USD UBS/PFIZER INC CALL 36.86210 07.06.18	-365 930.00	-4 521.45	0.00
USD UBS/JOHNSON & JOHNSON CALL 130.86540 07.06.18	-101 330.00	0.00	0.00
USD UBS/CA INC CALL 36.64440 07.06.18	-302 250.00	-12 210.82	0.00
USD BARCLAYS/AT&T INC CALL 34.48460 26.06.18	-392 000.00	-58 109.68	-0.01
USD GOLDMAN SACHS/CA INC CALL 37.41960 26.06.18	-197 850.00	-16 462.11	0.00
USD GOLDMAN SACHS/CARNIVAL CORP CALL 67.48580 26.06.18	-85 230.00	-5 958.25	0.00
USD GOLDMAN SACHS/EATON CORP PLC CALL 83.01330 26.06.18	-69 930.00	-1 309.60	0.00
USD GOLDMAN SACHS/LYONDELLBASELL IND CALL 122.16890 26.06.18	-85 150.00	-8 924.83	0.00
USD GOLDMAN SACHS/TAPESTRY INC CALL 46.53110 26.06.18	-119 450.00	-11 985.50	0.00
USD HSBC/LAS VEGAS SANDS COR CALL 82.64100 26.06.18	-143 670.00	-81 874.65	-0.01
USD MORGAN STANLEY/PHILIP MORRIS INTL CALL 85.85370 26.06.18	-62 780.00	-5 484.18	0.00
USD MORGAN STANLEY/SEAGATE TECH PLC CALL 61.15900 26.06.18	-6 460.00	-1 657.20	0.00
USD MORGAN STANLEY/SOUTHERN CO CALL 46.55100 26.06.18	-247 790.00	-30 734.74	0.00
USD MORGAN STANLEY/PAYCHEX INC CALL 69.29520 26.06.18	-180 500.00	-27 795.51	0.00
USD MORGAN STANLEY/HOST HOTELS & RESO CALL 22.78630 26.06.18	-342 900.00	-17 072.63	0.00
USD MORGAN STANLEY/FORD MOTOR CO CALL 12.22420 26.06.18	-901 580.00	-25 612.30	0.00
USD MORGAN STANLEY/DOMINION ENERGY IN CALL 66.49600 26.06.18	-100 400.00	-28 180.66	0.00
USD MORGAN STANLEY/ACCENTURE PLC CALL 163.68070 26.06.18	-38 000.00	-13 592.28	0.00
USD SOCIETE GENERALE/ALTRIA GROUP INC CALL 58.06970 26.06.18	-196 210.00	-33 225.33	0.00
USD SOCIETE GENERALE/BRISTOL-MYERS SQUIB CALL 55.42990 26.06.18	-231 560.00	-62 623.69	-0.01
USD UBS/JOHNSON & JOHNSON CALL 127.75130 26.06.18	-94 670.00	-4 322.88	0.00
USD UBS/VERIZON COMMUN CALL 51.16930 26.06.18	-327 400.00	-6 524.68	0.00
USD UBS/EXXON MOBIL CORP CALL 84.44400 26.06.18	-155 710.00	-64 232.92	-0.01
Total USD		-654 717.00	-0.06
Total Optionen auf Aktien, klassisch		-1 596 831.15	-0.14
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-1 596 831.15	-0.14
Total des Wertpapierbestandes		1 102 177 287.84	99.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	26 214 736.31	MYR	103 889 000.00	25.6.2018	195 198.65	0.02
USD	51 178 124.37	TWD	1 529 100 000.00	25.6.2018	109 724.88	0.01
USD	46 526 701.42	CNY	297 180 000.00	25.6.2018	247 293.24	0.02
USD	9 097 809.59	BRL	33 560 000.00	25.6.2018	104 667.93	0.01
USD	16 750 616.61	AUD	22 260 000.00	25.6.2018	-94 526.99	-0.01
USD	174 203 033.99	JPY	19 348 400 000.00	25.6.2018	-4 148 619.71	-0.37
USD	26 794 821.77	CHF	26 715 000.00	25.6.2018	-431 801.97	-0.04
CHF	202 130 900.00	USD	202 734 847.11	25.6.2018	3 267 097.92	0.29
USD	106 176 244.93	GBP	79 090 000.00	25.6.2018	820 225.71	0.07
USD	27 161 439.00	CAD	34 910 000.00	25.6.2018	233 523.09	0.02
USD	6 594 580.74	NOK	53 400 000.00	25.6.2018	62 942.39	0.01
USD	15 943 987.82	SGD	21 440 000.00	25.6.2018	-92 335.85	-0.01
GBP	45 173 000.00	USD	60 643 564.45	25.6.2018	-468 479.66	-0.04
SGD	16 852 200.00	USD	12 532 242.14	25.6.2018	72 577.53	0.01
USD	88 555 944.98	EUR	75 255 000.00	25.6.2018	564 707.78	0.05
USD	39 060 333.00	HKD	306 285 000.00	25.6.2018	-10 557.53	0.00
EUR	231 887 700.00	USD	272 872 691.54	25.6.2018	-1 740 067.61	-0.15
EUR	5 995 000.00	USD	7 084 717.74	25.6.2018	-75 117.49	-0.01
EUR	634 000.00	USD	744 413.00	25.6.2018	-3 114.16	0.00
USD	335 782.94	SGD	451 300.00	25.6.2018	-1 772.70	0.00
HKD	152 136 083.12	EUR	16 520 000.00	25.6.2018	91 044.90	0.01
JPY	972 200 000.00	USD	8 933 297.07	25.6.2018	28 347.19	0.00
USD	12 111 443.13	HKD	94 960 000.00	25.6.2018	-2 019.05	0.00
CNY	124 895 000.00	USD	19 523 995.62	25.6.2018	-74 279.34	-0.01
USD	8 478 282.70	MYR	33 769 000.00	25.6.2018	20 661.90	0.00
GBP	508 400.00	USD	677 249.81	25.6.2018	-8.69	0.00
CHF	587 700.00	USD	595 708.71	25.6.2018	3 246.44	0.00
USD	2 176 779.51	EUR	1 864 500.00	25.6.2018	-3 270.48	0.00
USD	3 967 008.75	EUR	3 396 500.00	25.6.2018	-4 318.57	0.00
USD	3 161 789.55	CHF	3 110 800.00	25.6.2018	-8 585.94	0.00
USD	907 275.24	GBP	681 400.00	25.6.2018	-419.68	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-1 338 035.87	-0.12
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					7 010 564.67	0.63
Andere Aktiva und Passiva					5 464 591.08	0.49
Total des Nettovermögens					1 113 314 407.72	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		153 360 213.31	110 688 441.57	262 317 589.63
Klasse I-A1-acc¹	LU1390335310			
Aktien im Umlauf		-	-	101.8920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	102.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-	102.34
Klasse I-B-acc	LU1323608122			
Aktien im Umlauf		95 128.5560	51 150.1010	244 211.9780
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		119.50	101.84	98.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		119.50	101.84	98.92
Klasse (EUR) I-B-acc³	LU1776281823			
Aktien im Umlauf		816 943.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.14	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		102.14	-	-
Klasse K-1-acc⁴	LU1314327989			
Aktien im Umlauf		-	-	0.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	4 976 584.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-	4 985 542.80
Klasse P-4%-mdist	LU1278831067			
Aktien im Umlauf		20 512.4410	43 572.2860	107 249.4980
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.88	97.58	100.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		107.88	97.58	100.68
Klasse (EUR hedged) P-4%-mdist	LU1278831570			
Aktien im Umlauf		5 164.0760	9 925.1620	11 463.5920
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.09	95.62	100.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		103.09	95.62	100.30
Klasse P-acc	LU1278830929			
Aktien im Umlauf		181 576.7940	322 364.9400	979 491.0060
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		119.64	104.07	102.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		119.64	104.07	103.12
Klasse (HKD) P-acc	LU1278831737			
Aktien im Umlauf		195.9450	4 012.9110	11 534.2880
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		1 209.88	1 046.29	1 031.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ²		1 209.88	1 046.29	1 033.61
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1278831224			
Aktien im Umlauf		3 250.9140	3 424.2760	23 292.7440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		113.01	101.09	102.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		113.01	101.09	102.36
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1278831497			
Aktien im Umlauf		31 734.0300	39 191.5650	150 561.8290
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.28	101.93	102.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		114.28	101.93	102.73
Klasse (SGD hedged) P-acc	LU1278831653			
Aktien im Umlauf		14 405.3790	17 163.8140	63 583.2980
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		116.36	102.04	101.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ²		116.36	102.04	101.42
Klasse Q-acc	LU1294558454			
Aktien im Umlauf		37 132.1820	59 795.1250	78 512.5300
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		125.68	108.22	105.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		125.68	108.22	106.14
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1294558611			
Aktien im Umlauf		8 390.6280	13 392.4580	35 505.8270
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		118.66	105.05	105.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		118.66	105.05	105.33
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1294558538			
Aktien im Umlauf		34 095.8680	44 584.7770	74 702.4840
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		120.00	105.94	105.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		120.00	105.94	105.70
Klasse U-X-acc	LU1278831141			
Aktien im Umlauf		290.9740	4 333.8580	7 438.9680
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		12 655.35	10 780.46	10 443.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		12 655.35	10 780.46	10 461.92

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

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 22.2.2018

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

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse I-A1-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-B-acc	USD	17.3%	3.1%	-
Klasse (EUR) I-B-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse K-1-acc ³	USD	-	-	-
Klasse P-4%-mdist	USD	15.0%	0.8%	-
Klasse (EUR hedged) P-4%-mdist	EUR	12.1%	-0.8%	-
Klasse P-acc	USD	15.0%	0.9%	-
Klasse (HKD) P-acc	HKD	15.6%	1.2%	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	11.8%	-1.2%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	12.1%	-0.8%	-
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	14.0%	0.6%	-
Klasse Q-acc	USD	16.1%	2.0%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	13.0%	-0.3%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	13.3%	0.2%	-
Klasse U-X-acc	USD	17.4%	3.2%	-

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

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

³ Für die Periode vom 13.11.2015 bis zum 6.1.2017 war die Aktienklasse K-1-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen die globalen Aktienmarkt-Erträge. Auf einen starken Auftakt der Märkte dank des soliden Wachstums, folgte im Februar eine Verkaufswelle aufgrund von Inflationsängsten und steigenden Zinserwartungen. Infolge der nachlassenden Wachstumsdynamik und der Handelsspannungen rutschten die Märkte weiter ab, denn die Importzölle der USA liessen Besorgnis über Vergeltungsmassnahmen aufkommen.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Performance, die hauptsächlich von den Langzeit-Positionen getragen wurde. Der IT-Sektor leistete den grössten Performancebeitrag. Hier profitierten wir von unserer Sektorallokation und unserer Position einem Softwareunternehmen, das aufgrund seines Cloud-Computing-Geschäfts ein gutes Ergebnis auswies. Bei den Kurzzeit-Positionen belastete der Energiesektor die Performance am stärksten; insbesondere aufgrund unserer Position in einem Dienstleister für Ölfelder.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	71.60
China	7.63
Irland	4.17
Hongkong	2.90
Deutschland	2.31
Japan	1.77
Kanada	1.37
Cayman-Inseln	1.36
Taiwan	1.15
Argentinien	0.22
Total	94.48

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	27.11
Banken & Kreditinstitute	8.98
Gesundheits- & Sozialwesen	7.46
Elektronik & Halbleiter	7.12
Detailhandel, Warenhäuser	6.67
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.23
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.38
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	4.33
Anlagefonds	4.17
Versicherungen	3.34
Diverse Dienstleistungen	2.39
Erdöl	2.35
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.00
Energie- & Wasserversorgung	1.59
Immobilien	1.42
Photo & Optik	1.25
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.23
Computer & Netzwerkausrüster	0.81
Telekommunikation	0.79
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.64
Edelmetalle und -steine	0.22
Total	94.48

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	131 863 643.08
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	13 032 636.43
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	144 896 279.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	9 876 974.08*
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	44 459.27
Forderungen aus Zeichnungen	129.02
Forderungen aus Dividenden	345 682.39
Sonstige Forderungen	374 676.29
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	76 295.89
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-1 566 309.01
Total Aktiva	154 048 187.44
Passiva	
Kontokorrentkredit	-5 671.26
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-262 077.90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-377 457.62
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-34 642.18
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 311.93
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 813.24
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-42 767.35
Total Passiva	-687 974.13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	153 360 213.31

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	56 361.73
Dividenden	1 397 527.88
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	1 537 318.73
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	63 812.91
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	293 853.32
Total Erträge	3 348 874.57
Aufwendungen	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-1 771 287.22
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-890 287.01
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-35 757.46
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-25 525.16
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-48 015.30
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-10 371.45
Total Aufwendungen	-2 781 243.60
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	567 630.97
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	43 692 875.36
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-13 892.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	-6 930 454.72
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 034 962.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	37 783 489.87
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	38 351 120.84
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-678 946.18
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-79 053.70
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	-2 960 158.96
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 718 158.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	34 632 962.00

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 1 610 000 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	110 688 441.57
Zeichnungen	521 590 694.37
Rücknahmen	-513 395 759.18
Total Mittelzufluss (-abfluss)	8 194 935.19
Ausbezahlte Dividende	-156 125.45
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	567 630.97
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	37 783 489.87
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 718 158.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	34 632 962.00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	153 360 213.31

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	51 150.1010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 329 778.6640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 285 800.2090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	95 128.5560
Klasse	(EUR) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 736 994.2240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-920 051.2240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	816 943.0000
Klasse	P-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	43 572.2860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 293.7650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 353.6100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 512.4410
Klasse	(EUR hedged) P-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 925.1620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 557.3340
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 318.4200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 164.0760
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	322 364.9400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 295.2800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-147 083.4260
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	181 576.7940
Klasse	(HKD) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 012.9110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 816.9660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	195.9450
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 424.2760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	371.9940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-545.3560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 250.9140
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 191.5650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 445.6810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 903.2160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 734.0300
Klasse	(SGD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 163.8140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 187.3180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 945.7530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 405.3790
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	59 795.1250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 999.4170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 662.3600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37 132.1820
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 392.4580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	857.9770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 859.8070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 390.6280

Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44 584.7770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 894.5910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 383.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	34 095.8680
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 333.8580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 846.7660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 889.6500
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	290.9740

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-4%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	USD	0.32
P-4%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	USD	0.31
P-4%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	USD	0.32
P-4%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	USD	0.32
P-4%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	USD	0.33
P-4%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	USD	0.34
P-4%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	USD	0.35
P-4%-mdist	10.1.2018	16.1.2018	USD	0.35
P-4%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	USD	0.37
P-4%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	USD	0.35
P-4%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	USD	0.35
P-4%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	USD	0.35
(EUR hedged) P-4%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	EUR	0.31
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	EUR	0.30
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	EUR	0.31
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	EUR	0.32
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	EUR	0.32
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	EUR	0.33
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	EUR	0.34
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.1.2018	15.1.2018	EUR	0.34
(EUR hedged) P-4%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	EUR	0.36
(EUR hedged) P-4%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	EUR	0.34
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	EUR	0.33
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	EUR	0.33

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Argentinien			
USD GEOPARK LIMITED COM USD0.001	21 200.00	331 144.00	0.22
Total Argentinien		331 144.00	0.22
Kanada			
CAD ENERPLUS CORP COM NPV	70 911.00	866 434.90	0.56
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	132 009.00	332 770.14	0.22
CAD KELT EXPLORATION L COM NPV	67 736.00	447 500.40	0.29
CAD KINDER MORGAN CANA COM NPV	36 500.00	447 949.43	0.30
Total Kanada		2 094 654.87	1.37
Cayman-Inseln			
HKD CHINA MAPLE LEAF E HKD0.001	1 096 000.00	2 087 446.06	1.36
Total Cayman-Inseln		2 087 446.06	1.36
China			
HKD ANTA SPORTS PRODUC HKD0.10	533 000.00	3 071 282.42	2.00
HKD SUNNY OPTICAL TECH HKD0.10	94 600.00	1 924 766.87	1.25
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	59 840.00	3 045 343.09	1.99
Total China		8 041 392.38	5.24
Deutschland			
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	46 482.00	2 177 391.14	1.42
EUR SERVICEWARE SE NPV	26 878.00	807 113.88	0.53
EUR STEMMER IMAGING AG NPV	10 504.00	552 678.96	0.36
Total Deutschland		3 537 183.98	2.31
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	301 800.00	2 770 166.30	1.81
HKD SINO BIOPHARMACEUTI HKD0.025	663 000.00	1 676 908.27	1.09
Total Hongkong		4 447 074.57	2.90
Japan			
JPY SONY CORP NPV	57 300.00	2 721 413.78	1.77
Total Japan		2 721 413.78	1.77
Vereinigte Staaten			
USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	18 302.00	4 562 322.56	2.97
USD AETNA INC COM USD0.01	17 783.00	3 132 119.79	2.04
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	8 664.00	2 876 014.80	1.88
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	4 486.00	4 867 265.14	3.17
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	4 469.00	7 282 771.78	4.75
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	25 886.00	2 544 593.80	1.66
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	8 752.00	760 811.36	0.50
USD ANTHEM INC COM USD0.01	9 757.00	2 160 394.94	1.41
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	7 273.00	1 829 595.88	1.19
USD BOEING CO COM USD5	6 210.00	2 186 913.60	1.43
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	2 737.00	689 915.59	0.45
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	4 651.00	1 214 097.04	0.79
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	42 056.00	3 168 919.60	2.07
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	60 633.00	1 890 536.94	1.23
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	18 556.00	3 558 669.68	2.32
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	38 523.00	1 178 033.34	0.77
USD FORTINET INC COM USD0.001	30 010.00	1 836 011.80	1.20
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	28 285.00	2 056 036.65	1.34
USD HESS CORPORATION COM USD1	15 729.00	950 346.18	0.62
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	15 823.00	2 951 780.65	1.92
USD HONEYWELL INTL INC COM	8 750.00	1 294 212.50	0.84
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	10 079.00	1 230 948.27	0.80
USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	3 970.00	957 841.90	0.62
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	13 400.00	1 602 908.00	1.05
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	46 360.00	4 960 983.60	3.23
USD KOSMOS ENERGY LTD COM USD0.01	114 000.00	885 780.00	0.58
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	29 221.00	2 348 491.77	1.53
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	26 800.00	5 095 216.00	3.32
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	71 026.00	7 020 209.84	4.58
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	24 996.00	981 592.92	0.64
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	52 459.00	2 630 294.26	1.71
USD NETFLIX INC COM USD0.001	5 553.00	1 952 434.80	1.27
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	4 916.00	1 239 766.04	0.81
USD RAYTHEON CO COM NEW	15 045.00	3 151 927.50	2.06
USD RED HAT INC COM	14 221.00	2 309 774.82	1.51
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	25 432.00	3 289 120.56	2.14
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	11 730.00	2 083 365.30	1.36
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	39 035.00	3 751 653.85	2.45
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	12 798.00	2 665 439.46	1.74
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	16 820.00	4 062 198.20	2.65
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	38 635.00	2 439 800.25	1.59
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	25 820.00	2 161 134.00	1.41
Total Vereinigte Staaten		109 812 244.96	71.60
Total Inhaberaktien		133 072 554.60	86.77

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Depository Receipts			
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	18 538.00	3 670 709.38	2.39
Total China		3 670 709.38	2.39
Taiwan			
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	45 500.00	1 760 850.00	1.15
Total Taiwan		1 760 850.00	1.15
Total Depository Receipts		5 431 559.38	3.54
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		138 504 113.98	90.31

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

Investment Fonds, open end

Irland			
EUR UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - EQUITY OPPORT L/S FD-I-B	37 115.54	6 392 165.53	4.17
Total Irland		6 392 165.53	4.17
Total Investment Fonds, open end		6 392 165.53	4.17
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		6 392 165.53	4.17
Total des Wertpapierbestandes		144 896 279.51	94.48

Derivative Instrumente

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

Synthetic Equity Swaps*

GBP GOLDMAN SACHS/DIAGEO PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	71 081.00	125 051.85	0.08
GBP GOLDMAN SACHS/RECKITT BENCKISER GRP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	41 454.00	12 785.86	0.01
GBP GOLDMAN SACHS/WPP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-88 818.00	31 852.54	0.02
GBP GOLDMAN SACHS/OCADO GROUP PLC ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-238 866.00	-1 142 977.97	-0.75
USD GOLDMAN SACHS/HUTCHISON PORT HL NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 051 700.00	186 071.70	0.12
GBP GOLDMAN SACHS/ASTRAZENECA ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	32 956.00	122 307.09	0.08
USD GOLDMAN SACHS/TESLA MOTORS INC COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 870.00	17 147.90	0.01
EUR GOLDMAN SACHS/DISTRIBUIDORA INTL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-327 968.00	318 626.65	0.21
USD GOLDMAN SACHS/SANTANDER CNSMR US COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 469.00	7 813.26	0.01
EUR GOLDMAN SACHS/METSO OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-39 006.00	7 831.38	0.01
EUR GOLDMAN SACHS/OUTOKUMPU OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-135 207.00	32 908.77	0.02
USD GOLDMAN SACHS/HYUNDAI HEAVY INDS(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 352.00	7 667.54	0.01
CHF GOLDMAN SACHS/DUFREY AG(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 822.00	107 611.61	0.07
SGD GOLDMAN SACHS/SEMBCORP MARINE(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-776 900.00	1 801.62	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/ROYAL DUTCH SHELL 'B'(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	225 987.00	127 207.47	0.08
CHF GOLDMAN SACHS/NOVARTIS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	20 530.00	-78 102.13	-0.05
EUR GOLDMAN SACHS/KBC GROUP NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	18 897.00	-74 050.28	-0.05
EUR GOLDMAN SACHS/GALP ENERGIA(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	156 712.00	-187 095.86	-0.12
EUR GOLDMAN SACHS/PERNOD RICARD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	6 243.00	44 817.84	0.03
EUR GOLDMAN SACHS/L'OREAL(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	6 814.00	46 543.65	0.03
USD GOLDMAN SACHS/ZAYO GROUP HOLDING COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-42 238.00	32 380.39	0.02
EUR GOLDMAN SACHS/OUTOTEC OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-146 650.00	-71 212.77	-0.05
USD GOLDMAN SACHS/OCEANEERING INTL INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-45 127.00	-109 695.45	-0.07
USD GOLDMAN SACHS/MATTEL INC COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-16 872.00	-8 604.72	-0.01
EUR GOLDMAN SACHS/BANKIA S.A(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-234 710.00	107 227.65	0.07
EUR GOLDMAN SACHS/RELX NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	132 357.00	3 955.21	0.00
USD GOLDMAN SACHS/JOHNSON CTLS INTL COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-26 165.00	16 737.53	0.01
USD GOLDMAN SACHS/SEASPAR CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-129 736.00	-141 412.24	-0.09
EUR GOLDMAN SACHS/METRO AG (NEW) NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-64 875.00	34 196.16	0.02
EUR GOLDMAN SACHS/STEINHOFF INT H NV NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-445 861.00	24 201.09	0.02
EUR GOLDMAN SACHS/LVMH MOET HENNESSY (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	11 264.00	72 576.83	0.05
EUR GOLDMAN SACHS GROUP/CARREFOUR(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-58 498.00	75 145.61	0.05
EUR GOLDMAN SACHS/SAMPO OYJ SER'A' (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	41 246.00	-48 112.76	-0.03
NOK GOLDMAN SACHS/PETROLEUM GEO-SERV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-663 246.00	-381 774.47	-0.25
CHF GOLDMAN SACHS/ADECCO GROUP AG(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-16 079.00	108 560.98	0.07
EUR GOLDMAN SACHS/TECHNIPFC LIMITED (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 476.00	3 348.98	0.00
DKK GOLDMAN SACHS/VESTAS WIND SYSTEM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-13 215.00	-4 634.40	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/ALICE NV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-110 924.00	618 241.15	0.41
EUR GOLDMAN SACHS/ABN AMRO GROUP NV DR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	62 946.00	-130 230.40	-0.08
USD GOLDMAN SACHS/QUALCOMM INC COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 914.00	-62 407.94	-0.04
USD GOLDMAN SACHS/POPULAR INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-22 144.00	23 251.20	0.02
EUR GOLDMAN SACHS/ASR NEDERLAND N.V.(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	43 472.00	-100 667.66	-0.07
USD GOLDMAN SACHS/AVIS BUDGET GROUP COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 659.00	27 706.78	0.02
USD GOLDMAN SACHS/MIDDLEBY CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 733.00	111 083.66	0.07
EUR GOLDMAN SACHS/MONCLER SPA NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	42 544.00	97 495.92	0.06
USD GOLDMAN SACHS/PANDORA MEDIA INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-136 633.00	-219 979.13	-0.14
GBP GOLDMAN SACHS/TRAVIS PERKINS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-62 921.00	-47 758.98	-0.03
EUR GOLDMAN SACHS/HERMES INTL NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 641.00	133 221.56	0.09
USD GOLDMAN SACHS/FITBIT INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-218 205.00	5 033.26	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/MCD NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	12 544.00	29 285.22	0.02
GBP GOLDMAN SACHS/WHITBREAD ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 186.00	7 249.98	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/ITV ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-498 465.00	-59 070.20	-0.04

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

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
CHF	GOLDMAN SACHS/SIKA AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	310.00	171 636.84	0.11		
EUR	GOLDMAN SACHS/AZKO NOBEL(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-15 204.00	-16 548.05	-0.01		
CAD	GOLDMAN SACHS/BOMBARDIER INC CLASS(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-129 500.00	-90 845.67	-0.06		
HKD	GOLDMAN SACHS/BBMG CORPORATION (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 284 000.00	39 658.32	0.03		
EUR	GOLDMAN SACHS/AUMANN AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	27 568.00	183 139.26	0.12		
EUR	GOLDMAN SACHS/AVARTA AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	16 756.00	6 771.48	0.00		
JPY	GOLDMAN SACHS/KEYENCE CORP NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 220.00	-9 135.35	-0.01		
JPY	GOLDMAN SACHS/HITACHI NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	358 664.00	-62 195.80	-0.04		
GBP	GOLDMAN SACHS/XLMEDIA PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	227 376.00	-57 486.00	-0.04		
JPY	GOLDMAN SACHS/MITSUBISHI UFJ FIN NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	206 200.00	-132 521.03	-0.09		
USD	GOLDMAN SACHS/SNAP-ON INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 182.00	-13 139.24	-0.01		
USD	GOLDMAN SACHS/YELP INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 819.00	19 638.00	0.01		
HKD	GOLDMAN SACHS/LENOVO GROUP LTD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 538 000.00	-131 554.55	-0.09		
EUR	GOLDMAN SACHS/HEINEKEN NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	30 183.00	-89 096.24	-0.06		
USD	GOLDMAN SACHS/UNDER ARMOUR INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-18 131.00	-56 931.34	-0.04		
JPY	GOLDMAN SACHS/SEVEN BANK NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-245 800.00	45 555.36	0.03		
CAD	GOLDMAN SACHS/PARKLAND FUEL CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-27 449.00	-29 035.42	-0.02		
EUR	GOLDMAN SACHS/ENI SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	105 032.00	-98 815.77	-0.06		
USD	GOLDMAN SACHS/KRATOS DEFENSE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-78 958.00	-62 015.25	-0.04		
EUR	GOLDMAN SACHS/PSEN (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	10 887.00	25 215.92	0.02		
USD	GOLDMAN SACHS/SNAP INC COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-61 565.00	-39 903.53	-0.03		
EUR	GOLDMAN SACHS/UPM-KYMMENE CORP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	52 288.00	-5 377.25	0.00		
EUR	GOLDMAN SACHS/EIFFAGE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	14 076.00	-52 485.58	-0.03		
CHF	GOLDMAN SACHS/PARTNERS GROUP HLG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 736.00	-51 045.36	-0.03		
DKK	GOLDMAN SACHS/ISS A/S (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-35 159.00	13 381.03	0.01		
JPY	GOLDMAN SACHS/SKYLARK CO LTD NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-67 500.00	-28 498.63	-0.02		
GBP	GOLDMAN SACHS /METRO BANK PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 343.00	4 142.46	0.00		
EUR	GOLDMAN SACHS/ALTICE NV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-110 924.00	-903 235.04	-0.59		
CAD	GOLDMAN SACHS/ENBRIDGE INC COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-30 008.00	569.07	0.00		
USD	GOLDMAN SACHS/ALBEMARLE CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 436.00	-7 312.18	0.00		
SEK	GOLDMAN SACHS/ERICSSON (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-82 933.00	0.00	0.00		
Total Synthetic Equity Swaps			-1 566 309.01	-1.02		
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			-1 566 309.01	-1.02		
Total Derivative Instrumente			-1 566 309.01	-1.02		
Devisenterminkontrakte						
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
JPY	851 000 000.00	USD	7 762 473.78	8.6.2018	72 927.78	0.05
GBP	4 695 000.00	USD	6 401 040.93	8.6.2018	-152 191.62	-0.10
USD	4 564 256.30	TRY	19 660 000.00	8.6.2018	241 326.56	0.16
EUR	2 935 000.00	USD	3 520 509.02	8.6.2018	-93 187.33	-0.06
JPY	282 700 000.00	USD	2 588 503.09	8.6.2018	14 397.05	0.01
GBP	1 495 000.00	USD	2 025 076.17	8.6.2018	-35 293.48	-0.02
EUR	880 000.00	USD	1 051 639.60	8.6.2018	-24 026.96	-0.03
USD	1 912 567.22	TRY	8 165 000.00	8.6.2018	117 210.08	0.08
EUR	8 266 300.00	USD	9 727 327.19	25.6.2018	-62 029.68	-0.04
CHF	1 419 100.00	USD	1 423 484.33	25.6.2018	22 793.11	0.01
SGD	1 678 300.00	USD	1 249 087.35	25.6.2018	6 218.71	0.00
USD	73 692.56	CHF	73 400.00	25.6.2018	-1 113.14	0.00
USD	148 253.47	EUR	125 700.00	25.6.2018	1 279.87	0.00
USD	50 136.33	EUR	42 700.00	25.6.2018	209.74	0.00
USD	4 241.00	SGD	5 700.00	25.6.2018	-22.39	0.00
USD	1 767 279.43	TRY	8 270 000.00	8.6.2018	-51 165.58	-0.03
JPY	236 200 000.00	USD	2 146 468.58	8.6.2018	28 292.70	0.02
GBP	1 285 000.00	USD	1 716 371.42	8.6.2018	-6 089.98	0.00
EUR	770 000.00	USD	902 196.68	8.6.2018	-3 035.62	0.00
EUR	25 800.00	USD	30 347.92	25.6.2018	-181.50	0.00
USD	14 488.05	SGD	19 400.00	25.6.2018	-22.43	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					76 295.89	0.05
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					9 876 974.08*	6.44
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-5 671.26	0.00
Andere Aktiva und Passiva					82 644.10	0.05
Total des Nettovermögens					153 360 213.31	100.00

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 1 610 000 als Sicherheit eingesetzt.

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		1 859 178 721.04	1 768 749 879.29	1 297 109 613.13
Klasse I-B-acc¹	LU1289529346			
Aktien im Umlauf		-	-	347 887.6060
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	109.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-	109.72
Klasse I-X-acc	LU1398086220			
Aktien im Umlauf		146 550.3720	108 956.0020	110 018.0490
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		142.49	121.42	101.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		142.49	121.42	101.95
Klasse U-X-acc	LU1289529262			
Aktien im Umlauf		119 835.7940	134 298.7430	113 694.2160
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		15 340.13	13 071.76	10 974.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		15 340.13	13 071.76	10 974.36

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

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2016
Klasse I-B-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-X-acc	USD	17.4%	19.1%	-
Klasse U-X-acc	USD	17.4%	19.1%	-

¹ Für die Periode vom 25.2.2016 bis zum 15.2.2017 war die Aktienklasse I-B-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen die globalen Aktienmärkte. Auf einen starken Auftakt der Märkte dank soliden Wachstums folgte im Februar eine Verkaufswelle aufgrund von Inflationsängsten und der Erwartung steigender Zinsen. Infolge der nachlassenden Wachstumsdynamik und der Handelsspannungen rutschten die Märkte weiter ab, denn die Importzölle der USA riefen Unsicherheit und Bedenken wegen Vergeltungsmassnahmen hervor.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Die Sektoren Informationstechnologie und Energie trugen positiv zur Wertentwicklung bei, während Telekommunikationsdienste das Ergebnis belasteten. Auf der Einzeltitelebene verteilten sich die positiven Beiträge auf das gesamte Universum. Die Positionen in Valero Energy und Abbvie waren besonders vorteilhaft, während Vesta Wind Systems und Campbell Soup negativ zu Buche schlugen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	53.98
Japan	12.11
Grossbritannien	5.23
Kanada	3.55
Frankreich	2.79
Spanien	2.65
Hongkong	2.50
Deutschland	2.45
Niederlande	2.24
Finnland	1.67
Israel	1.59
Irland	1.56
Schweden	1.40
Schweiz	1.36
Österreich	1.33
Dänemark	0.71
Singapur	0.59
Italien	0.57
Australien	0.46
Norwegen	0.23
Südafrika	0.14
Total	99.11

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	10.21
Elektronik & Halbleiter	7.68
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.89
Computer & Netzwerkausrüster	6.68
Detailhandel, Warenhäuser	6.60
Erdöl	6.39
Internet, Software & IT-Dienste	6.14
Baugewerbe & Baumaterial	5.20
Fahrzeuge	4.61
Energie- & Wasserversorgung	3.99
Versicherungen	3.79
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.43
Chemie	2.92
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.70
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.58
Immobilien	2.48
Maschinen & Apparate	2.45
Verkehr & Transport	2.26
Telekommunikation	2.03
Biotechnologie	1.89
Gastgewerbe & Freizeit	1.43
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.03
Diverse Dienstleistungen	1.01
Gesundheits- & Sozialwesen	0.98
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.93
Diverse Konsumgüter	0.82
Diverse Handelsfirmen	0.63
Edelmetalle und -steine	0.49
Elektrische Geräte & Komponenten	0.31
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.21
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.14
Tabak & alkoholische Getränke	0.12
Photo & Optik	0.09
Total	99.11

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 576 112 666.40
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	266 594 102.93
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 842 706 769.33
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	10 036 824.60
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	118 734.58
Forderungen aus Dividenden	6 349 182.94
Sonstige Forderungen	591 490.38
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-539 527.28
Total Aktiva	1 859 263 474.55
Passiva	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-31 156.57
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-53 596.94
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-84 753.51
Total Passiva	-84 753.51
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 859 178 721.04

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	72 682.05
Dividenden	37 075 460.25
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	1 165 926.07
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	145 022.74
Total Erträge	38 459 091.11
Aufwendungen	
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-187 302.87
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-466 370.40
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-233 321.28
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-23 812.64
Sonstige Aufwendungen	-2 260.68
Total Aufwendungen	-913 067.87
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	37 546 023.24
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	186 382 662.09
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 479 584.18
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	872 303.45
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	185 775 381.36
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	223 321 404.60
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	74 767 154.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-158 182.34
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	74 608 972.56
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	297 930 377.16

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 768 749 879.29
Zeichnungen	121 937 747.36
Rücknahmen	-329 439 282.77
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-207 501 535.41
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	37 546 023.24
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	185 775 381.36
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	74 608 972.56
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	297 930 377.16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 859 178 721.04

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	108 956.0020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	37 594.3700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	146 550.3720
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	134 298.7430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 219.5210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 682.4700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	119 835.7940

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD CIMIC GROUP LTD NPV	94 573.00	2 949 647.98	0.16
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	41 596.00	1 939 404.05	0.10
AUD FORTESCUE METALS G NPV	1 026 292.00	3 641 990.62	0.20
Total Australien		8 531 042.65	0.46
Österreich			
EUR OMV AG NPV(VAR)	249 738.00	14 342 743.03	0.77
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	327 883.00	10 368 367.71	0.56
Total Österreich		24 711 110.74	1.33
Kanada			
CAD BLACKBERRY LTD NPV	485 425.00	5 744 120.99	0.31
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	62 871.00	8 000 882.43	0.43
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	89 083.00	7 773 817.15	0.42
CAD EMPIRE LTD CL A	554 656.00	10 672 381.87	0.58
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	59 639.00	1 726 367.91	0.09
CAD LINAMAR CORP COM	148 126.00	7 413 151.34	0.40
CAD LUNDIN MINING CORP COM	858 125.00	5 378 165.47	0.29
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	258 260.00	16 552 371.57	0.89
CAD METRO INC CL A SUB	80 567.00	2 656 996.81	0.14
Total Kanada		65 918 255.54	3.55
Dänemark			
DKK H.LUNDBECK A/S DKK5	151 902.00	10 698 447.94	0.57
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	39 480.00	2 584 924.45	0.14
Total Dänemark		13 283 372.39	0.71
Finnland			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	177 245.00	14 404 244.92	0.78
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	453 540.00	16 628 995.57	0.89
Total Finnland		31 033 240.49	1.67
Frankreich			
EUR AXA EUR2.29	135 055.00	3 361 879.89	0.18
EUR BNP PARIBAS EUR2	274 350.00	16 992 398.94	0.91
EUR EIFFAGE EUR4	63 128.00	7 103 649.91	0.38
EUR PEUGEOT SA EUR1	85 661.00	1 994 342.15	0.11
EUR TOTAL EUR2.5	369 465.00	22 447 941.54	1.21
Total Frankreich		51 900 212.43	2.79
Deutschland			
EUR COVESTRO AG NPV	181 193.00	16 484 823.54	0.89
EUR HOCHTIEF AG NPV	70 376.00	12 913 965.03	0.69
EUR MAN SE ORD NPV	57 423.00	6 240 480.70	0.34
Total Deutschland		35 639 269.27	1.92
Hongkong			
HKD CLP HOLDINGS HKD5	1 316 500.00	13 829 363.28	0.74
HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	4 308 500.00	4 163 412.22	0.22
HKD HYSAN DEVELOPMENT HKD5	512 000.00	2 960 065.78	0.16
HKD KERRY PROPERTIES HKD1	2 484 500.00	13 286 943.14	0.72
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	11 860 500.00	12 171 749.01	0.66
Total Hongkong		46 411 533.43	2.50
Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	80 358.00	12 514 954.92	0.67
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	294 331.00	16 585 551.85	0.89
Total Irland		29 100 506.77	1.56
Israel			
ILS BANK HAPAOALIM B.M. ILS1	1 872 979.00	12 922 709.69	0.69
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	2 675 530.00	16 674 712.47	0.90
Total Israel		29 597 422.16	1.59
Italien			
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	8 676 375.00	6 959 915.24	0.38
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	672 993.00	3 559 484.40	0.19
Total Italien		10 519 399.64	0.57
Japan			
JPY AMADA CO LTD NPV	524 200.00	5 712 667.86	0.31
JPY ASAHU GLASS CO NPV	404 000.00	16 584 656.45	0.89
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	80 100.00	16 595 802.85	0.89
JPY DAIICEL CORP	558 800.00	6 336 615.58	0.34
JPY FUJIFILM HLD CORP NPV	158 200.00	6 089 487.78	0.33
JPY HITACHI NPV	908 000.00	6 657 580.19	0.36
JPY HONDA MOTOR CO NPV	260 700.00	8 271 277.10	0.44
JPY JTEKT CORPORATION NPV	130 700.00	1 909 161.95	0.10
JPY JXTG HOLDINGS INC NPV	1 371 900.00	8 875 774.40	0.48
JPY KAJIMA CORP NPV	494 000.00	4 037 663.95	0.22
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	978 300.00	14 101 134.89	0.76
JPY KDDI CORP NPV	324 800.00	8 805 728.75	0.47
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	87 500.00	2 492 636.57	0.13
JPY KURITA WATER INDS NPV	328 400.00	9 461 015.23	0.51
JPY LAWSON INC NPV	27 200.00	1 775 028.77	0.09
JPY MARUBENI CORP NPV	1 503 900.00	11 743 833.22	0.63

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY MINEBEA MITSUMI INC	321 700.00	6 123 389.02	0.33
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	1 723 400.00	15 989 573.38	0.86
JPY MITSUBISHI GAS CHM NPV	420 800.00	10 771 271.57	0.58
JPY MITSUBISHI HVV IND NPV	77 300.00	2 931 345.21	0.16
JPY OLYMPUS CORP NPV	48 400.00	1 719 582.13	0.09
JPY OSAKA GAS CO NPV	358 000.00	7 824 299.32	0.42
JPY POLA ORBIS HOLDINGS IN NPV	120 200.00	5 963 256.48	0.32
JPY SHOWA SHELL SEKIYU NPV	640 600.00	8 537 795.57	0.46
JPY SONY CORP NPV	218 300.00	10 367 969.07	0.56
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	2 413 000.00	14 636 356.94	0.79
JPY TAISEI CORP NPV	154 500.00	8 518 155.46	0.46
JPY TOKYO GAS CO NPV	85 900.00	2 344 272.63	0.13
Total Japan		225 177 332.32	12.11
Niederlande			
USD AERCAP HOLDINGS NV	71 200.00	3 938 072.00	0.21
EUR EXOR NV EURO.01	57 419.00	4 155 562.32	0.22
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	250 887.00	5 755 878.20	0.31
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	181 998.00	7 439 868.21	0.40
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	512 111.00	18 242 162.24	0.98
EUR VOPAK(KON) EURO.50	40 470.00	1 984 106.50	0.11
Total Niederlande		41 515 649.47	2.23
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	164 432.00	4 326 549.74	0.23
Total Norwegen		4 326 549.74	0.23
Singapur			
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	4 522 700.00	10 956 333.32	0.59
Total Singapur		10 956 333.32	0.59
Südafrika			
GBP MONDI ORD EURO.20	93 969.00	2 612 082.46	0.14
Total Südafrika		2 612 082.46	0.14
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	41 388.00	1 715 566.66	0.09
EUR AENA SME S.A. EUR10	8 416.00	1 614 082.67	0.08
EUR CAIXABANK SA EUR1	3 455 305.00	14 665 360.69	0.79
EUR ENAGAS SA EUR1.50	570 959.00	15 202 418.85	0.82
EUR REPSOL SA EUR1	847 791.00	16 135 859.02	0.87
Total Spanien		49 333 287.89	2.65
Schweden			
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	439 649.00	7 616 460.82	0.41
SEK SWEDISH MATCH NPV	46 985.00	2 223 776.85	0.12
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	945 365.00	16 243 660.77	0.87
Total Schweden		26 083 898.44	1.40
Grossbritannien			
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	1 210 945.00	8 791 492.67	0.47
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	115 464.00	7 431 671.84	0.40
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	1 178 509.00	4 230 957.73	0.23
USD MICHAEL KORS HOLDI COM NPV	143 600.00	8 241 204.00	0.44
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBPO.10	4 264 733.00	13 948 823.00	0.75
GBP NEXT ORD GBPO.10	38 769.00	2 992 102.25	0.16
GBP ROYAL MAIL PLC ORD GBPO.01 (WI)	1 287 415.00	8 719 672.74	0.47
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	2 040 788.00	8 643 673.79	0.47
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	870 650.00	2 202 945.61	0.12
USD TECHNIPFMC PLC COM USD1	202 700.00	6 314 105.00	0.34
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	4 828 834.00	12 325 371.01	0.66
Total Grossbritannien		83 842 019.64	4.51
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	219 221.00	21 689 725.74	1.17
USD AFLAC INC COM USD0.10	118 689.00	5 348 126.34	0.29
USD ALLIANCE DATA SYST COM USD0.01	77 981.00	16 439 954.42	0.88
USD ALLSTATE CORP COM	93 980.00	8 785 250.40	0.47
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	7 687.00	8 340 318.13	0.45
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	7 051.00	7 756 100.00	0.42
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	13 104.00	21 354 540.48	1.15
USD AMERIPRISE FINL INC COM	109 175.00	15 134 930.25	0.81
USD AMGEN INC COM USD0.0001	119 098.00	21 392 382.76	1.15
USD APPLE INC COM NPV	148 540.00	27 757 669.80	1.49
USD APPLIED MATLS INC COM	41 372.00	2 100 870.16	0.11
USD ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	347 747.00	15 533 858.49	0.84
USD AVERY DENNISON CORP COM	122 090.00	12 823 112.70	0.69
USD BAXTER INTL INC COM USD1	41 568.00	2 944 677.12	0.16
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	131 576.00	8 980 062.00	0.48
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	36 634.00	10 768 930.64	0.58
USD BLOCK(H&R)INC COM NPV	602 035.00	16 525 860.75	0.89
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	53 923.00	5 068 762.00	0.27
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	119 992.00	7 473 101.76	0.40
USD CELGENE CORP COM USD0.01	39 042.00	3 071 824.56	0.17
USD CIGNA CORP COM USD0.25	15 342.00	2 598 474.54	0.14
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	437 246.00	18 674 776.66	1.00
USD CLOROX CO DEL COM	125 939.00	15 217 209.37	0.82
USD COMERICA INC COM	169 680.00	15 999 127.20	0.86
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	107 716.00	6 828 117.24	0.37
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	113 191.00	8 360 287.26	0.45
USD EASTMAN CHEM CO COM	30 900.00	3 223 179.00	0.17
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	87 958.00	7 479 948.32	0.40

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	200 092.00	14 902 852.16	0.80
USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	194 633.00	14 755 127.73	0.79
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	23 016.00	1 869 819.84	0.10
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	95 097.00	16 462 241.67	0.89
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	22 735.00	4 360 118.30	0.23
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	407 071.00	12 448 231.18	0.67
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	306 250.00	10 541 125.00	0.57
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	1 569 426.00	18 126 870.30	0.96
USD GAP INC DEL COM	202 879.00	5 676 554.42	0.31
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	174 122.00	17 958 943.08	0.97
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	524 756.00	7 997 281.44	0.43
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	10 633.00	1 983 586.15	0.11
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	788 400.00	17 053 092.00	0.92
USD HUMANA INC COM USD0.166	53 591.00	15 593 909.18	0.84
USD INGREDION INC COM USD0.01	20 155.00	2 245 065.45	0.12
USD INTEL CORP COM USD0.001	379 479.00	20 947 240.80	1.13
USD INTUIT INC COM USD0.01	95 178.00	19 187 884.80	1.03
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	80 346.00	8 597 825.46	0.46
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	273 441.00	7 284 468.24	0.39
USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001	151 588.00	17 164 309.24	0.92
USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01	150 910.00	10 073 242.50	0.54
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	81 035.00	16 059 516.30	0.86
USD LEAR CORP COM USD0.01	83 507.00	16 534 386.00	0.89
USD MACY'S INC COM STK USD0.01	258 558.00	9 026 259.78	0.49
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	221 283.00	17 487 995.49	0.94
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	240 221.00	14 088 961.65	0.76
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	170 898.00	9 842 015.82	0.53
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	172 120.00	17 012 340.80	0.91
USD NORDSTROM INC COM NPV	190 425.00	9 336 537.75	0.50
USD ORACLE CORP COM USD0.01	379 228.00	17 717 532.16	0.95
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	50 884.00	3 216 886.48	0.17
USD PAC CAR INC COM STK USD1	123 134.00	7 662 628.82	0.41
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	163 673.00	16 408 218.25	0.88
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	35 672.00	3 454 476.48	0.19
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	882 568.00	16 098 040.32	0.87
USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01	102 202.00	15 273 066.88	0.82
USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01	17 556.00	1 843 028.88	0.10
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	214 785.00	13 698 987.30	0.74
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	153 770.00	16 530 275.00	0.89
USD SPRINT CORPORATION COM USD0.01	1 535 690.00	7 893 446.60	0.42
USD SUNTRUST BKS INC COM	26 921.00	1 817 436.71	0.10
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	143 938.00	10 491 640.82	0.56
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	122 676.00	13 728 671.16	0.74
USD THE CHEMOURS CO COM USD0.30 'WI'	57 313.00	2 807 763.87	0.15
USD TIME WARNER INC COM USD0.01	158 978.00	14 969 368.48	0.81
USD TOLL BROS INC COM USD0.01	149 162.00	5 890 407.38	0.32
USD TOTAL SYSTEM SVCS COM STK USD0.10	149 841.00	12 764 954.79	0.69
USD TYSON FOODS INC CL A	41 762.00	2 817 682.14	0.15
USD UNITED CONTINENTAL COM USD0.01	58 767.00	4 089 595.53	0.22
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	152 079.00	18 431 974.80	0.99
USD VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	138 113.00	16 279 379.31	0.88
USD VEREIT INC COM USD0.001	1 792 124.00	12 831 607.84	0.69
USD VIACOM INC NEW CL'B' NON-VTG USD0.001	65 561.00	1 776 703.10	0.10
USD VISTRA ENERGY CORP COM USD0.01	740 127.00	18 155 315.31	0.98
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	76 427.00	10 507 183.96	0.57
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	24 139.00	1 506 032.21	0.08
USD WATERS CORP COM	56 768.00	10 934 652.16	0.59
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	218 001.00	11 769 873.99	0.63
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	199 387.00	16 650 808.37	0.90
USD XILINX INC COM USD0.01	196 208.00	13 363 726.88	0.72
USD YUM BRANDS INC COM	121 073.00	9 846 867.09	0.53
Total Vereinigte Staaten		1 003 517 213.69	53.98
Total Inhaberaktien		1 794 009 732.48	96.49
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	11 867.00	2 547 584.53	0.14
Total Schweiz		2 547 584.53	0.14
Grossbritannien			
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05	236 322.00	13 352 050.97	0.72
Total Grossbritannien		13 352 050.97	0.72
Total Weitere Aktien		15 899 635.50	0.86
Namensaktien			
Deutschland			
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	181 638.00	4 929 605.37	0.27
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	29 688.00	2 664 261.21	0.14
EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV	76 749.00	2 254 957.84	0.12
Total Deutschland		9 848 824.42	0.53
Schweiz			
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	39 575.00	5 820 918.52	0.31
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	57 058.00	16 958 953.92	0.91
Total Schweiz		22 779 872.44	1.22
Total Namensaktien		32 628 696.86	1.75
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 842 538 064.84	99.10

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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

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

Anrechte

Niederlande

EUR	KONINKLUKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 01.06.18	181 998.00	168 704.49	0.01
Total Niederlande			168 704.49	0.01

Total Anrechte			168 704.49	0.01
-----------------------	--	--	-------------------	-------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			168 704.49	0.01
--	--	--	-------------------	-------------

Total des Wertpapierbestandes			1 842 706 769.33	99.11
--------------------------------------	--	--	-------------------------	--------------

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

AUD	41 760 000.00	USD	31 424 337.36	25.6.2018	177 333.65	0.01
USD	50 429 394.48	JPY	5 600 800 000.00	25.6.2018	-1 198 230.65	-0.06
CHF	28 215 000.00	USD	28 299 303.63	25.6.2018	456 046.88	0.02
GBP	14 685 000.00	USD	19 714 226.28	25.6.2018	-152 295.03	-0.01
USD	27 853 554.15	EUR	23 670 000.00	25.6.2018	177 617.87	0.01
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-539 527.28	-0.03

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			10 036 824.60	0.54
Andere Aktiva und Passiva			6 974 654.39	0.38
Total des Nettovermögens			1 859 178 721.04	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		1 966 394 534.61	728 043 264.41	84 520 352.41
Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc¹	LU1520731438			
Aktien im Umlauf		426 257.4260	92 145.3820	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		119.49	105.92	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		119.49	106.06	-
Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc¹	LU1520734028			
Aktien im Umlauf		569 504.0620	214 988.7720	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		120.74	106.07	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		120.74	106.21	-
Klasse (USD portfolio hedged) F-acc¹	LU1520716801			
Aktien im Umlauf		103 158.5110	65 324.0320	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		124.24	107.04	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		124.24	107.18	-
Klasse (CHF portfolio hedged) F-dist³	LU1722559736			
Aktien im Umlauf		50 655.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		97.48	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		97.48	-	-
Klasse (USD portfolio hedged) F-dist⁴	LU1626163403			
Aktien im Umlauf		172 948.6190	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.72	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		113.72	-	-
Klasse I-A1-acc⁵	LU1599408454			
Aktien im Umlauf		428 557.1280	53 461.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		117.62	101.44	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		117.62	101.57	-
Klasse K-1-acc⁶	LU1354389790			
Aktien im Umlauf		1.9000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		6 056 361.52	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		6 056 361.52	-	-
Klasse (CHF hedged) K-1-acc⁷	LU1346285536			
Aktien im Umlauf		1.1000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		5 134 976.85	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		5 134 976.85	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc⁸	LU1354389956			
Aktien im Umlauf		0.5000	0.7000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 733 613.74	3 309 475.37	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		3 733 613.74	3 313 777.69	-
Klasse (EUR hedged) N-acc⁹	LU1577364778			
Aktien im Umlauf		35 388.3750	341.5440	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		115.14	103.55	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		115.14	103.68	-
Klasse P-acc	LU1323610961			
Aktien im Umlauf		2 415 974.1830	711 989.2330	55 499.6220
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		151.64	132.17	113.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		151.64	132.34	113.75
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1323611183			
Aktien im Umlauf		988 219.6040	429 595.0590	53 783.8330
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		143.96	128.93	113.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		143.96	129.10	113.37
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1323611001			
Aktien im Umlauf		2 139 415.6130	1 183 583.7090	127 733.8230
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		145.11	129.58	113.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		145.11	129.75	113.46
Klasse (EUR hedged) P-qdist¹⁰	LU1669356526			
Aktien im Umlauf		11 295.4040	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.56	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		108.56	-	-

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse Q-acc	LU1323611266			
Aktien im Umlauf		1 469 355.4120	599 534.2030	125 828.4190
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		154.46	133.58	113.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		154.46	133.75	114.07
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1323611423			
Aktien im Umlauf		1 473 103.9510	901 456.0250	170 098.6440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		146.61	130.29	113.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		146.61	130.46	113.67
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1323611340			
Aktien im Umlauf		1 795 185.9630	760 006.7120	149 503.5470
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		147.81	130.96	113.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		147.81	131.13	113.77
Klasse (GBP hedged) Q-acc	LU1340049755			
Aktien im Umlauf		455 215.5470	235 144.8450	20 121.3080
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		150.16	131.92	113.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		150.16	132.09	113.98

¹ Erste NAV 14.12.2016

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 9.1.2018

⁴ Erste NAV 20.6.2017

⁵ Erste NAV 5.5.2017

⁶ Erste NAV 18.8.2017

⁷ Erste NAV 4.12.2017

⁸ Erste NAV 23.8.2016

⁹ Erste NAV 24.3.2017

¹⁰ Erste NAV 12.9.2017

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2016
Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc	CHF	12.7%	-	-
Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc	EUR	13.7%	-	-
Klasse (USD portfolio hedged) F-acc	USD	15.9%	-	-
Klasse (CHF portfolio hedged) F-dist ¹	CHF	-	-	-
Klasse (USD portfolio hedged) F-dist ¹	USD	-	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	16.0%	-	-
Klasse K-1-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) K-1-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	EUR	12.7%	-	-
Klasse (EUR hedged) N-acc	EUR	11.1%	-	-
Klasse P-acc	USD	14.6%	16.3%	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	11.5%	13.9%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	11.8%	14.4%	-
Klasse (EUR hedged) P-qdist ¹	EUR	-	-	-
Klasse Q-acc	USD	15.5%	17.3%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	12.4%	14.8%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	12.7%	15.3%	-
Klasse (GBP hedged) Q-acc	GBP	13.7%	15.9%	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 legten die globalen Aktienmärkte kräftig zu, während die Volatilität Anfang 2018 zunahm. Mit Ausnahme von Telekommunikationsdiensten und Basiskonsumgütern entwickelten sich alle Sektoren positiv, da die Unternehmensgewinne weltweit stiegen.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr einen positiven Ertrag. Die Aktienauswahl in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie kam der Wertentwicklung zugute, während die Auswahl der Industrie- und Basiskonsumgütertitel im Geschäftsjahr negativ zu Buche schlug. Energieeffizienz sowie Automatisierung und Robotik sind die beiden grössten Themen in der Strategie. Um im aktuellen Marktumfeld zu bestehen, haben wir ein diversifiziertes Portfolio aus attraktiv bewerteten, qualitativ hochwertigen Unternehmen mit Engagements in vielen langfristigen Themen zusammengestellt, die einzigartige Anlagechancen für langfristige Anleger bieten, auch wenn die kurzfristige Volatilität an den Aktienmärkten anhalten könnte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	50.38
Grossbritannien	9.53
Japan	8.01
Hongkong	3.66
Frankreich	3.22
Deutschland	2.86
Schweden	2.69
Norwegen	2.29
Indonesien	1.92
Thailand	1.65
Indien	1.54
Kanada	1.51
Australien	1.50
Dänemark	1.46
China	1.31
Ungarn	1.03
Irland	0.98
Niederlande	0.96
Malaysia	0.76
Total	97.26

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11.45
Maschinen & Apparate	7.89
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.88
Internet, Software & IT-Dienste	7.59
Elektronik & Halbleiter	7.39
Banken & Kreditinstitute	6.21
Detailhandel, Warenhäuser	5.73
Fahrzeuge	4.31
Erdöl	4.18
Versicherungen	3.94
Gesundheits- & Sozialwesen	3.83
Chemie	3.71
Umwelt & Recycling	3.67
Diverse Dienstleistungen	3.01
Verkehr & Transport	2.82
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.25
Computer & Netzwerkausrüster	2.24
Baugewerbe & Baumaterial	1.93
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.65
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.31
Diverse Konsumgüter	1.22
Anlagefonds	1.09
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.80
Elektrische Geräte & Komponenten	0.58
Biotechnologie	0.58
Total	97.26

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 720 471 838.56
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	192 071 052.48
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 912 542 891.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	43 203 734.79
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	8 421 276.39
Forderungen aus Zeichnungen	12 360 038.13
Forderungen aus Dividenden	2 716 953.33
Sonstige Forderungen	197 097.76
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 139 266.33
Total Aktiva	1 980 581 257.77
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-8 453 889.65
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-4 406 233.10
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 147 910.29
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-150 020.13
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-28 669.99
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 326 600.41
Total Passiva	-14 186 723.16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 966 394 534.61

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	464 853.86
Dividenden	20 363 133.47
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	675 289.59
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	879 506.85
Total Erträge	22 382 783.77
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-19 034 496.36
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-721 051.56
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-270 115.82
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-283 396.53
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-9 770.77
Total Aufwendungen	-20 318 831.04
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 063 952.73
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	22 799 551.74
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-12 503 043.83
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-7 050 378.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 246 129.38
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	5 310 082.11
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	137 446 556.29
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 727 029.57
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	134 719 526.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	140 029 608.83

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	728 043 264.41
Zeichnungen	1 343 564 739.06
Rücknahmen	-245 243 077.69
Total Mittelzufluss (-abfluss)	1 098 321 661.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 063 952.73
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 246 129.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	134 719 526.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	140 029 608.83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 966 394 534.61

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	(CHF portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	92 145.3820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	366 170.3330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 058.2890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	426 257.4260
Klasse	(EUR portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	214 988.7720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	393 388.1210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-38 872.8310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	569 504.0620
Klasse	(USD portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	65 324.0320
Anzahl der ausgegebenen Aktien	96 890.0150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-59 055.5360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	103 158.5110
Klasse	(CHF portfolio hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	51 080.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-425.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50 655.0000
Klasse	(USD portfolio hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	172 948.6190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	172 948.6190
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	53 461.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	375 290.0010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-193.8730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	428 557.1280
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2.3000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.9000
Klasse	(CHF hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.1000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.1000
Klasse	(EUR hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.5000
Klasse	(EUR hedged) N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	341.5440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	36 152.6100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 105.7790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 388.3750
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	711 989.2330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 162 083.0510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-458 098.1010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 415 974.1830
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	429 595.0590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	685 820.6320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-127 196.0870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	988 219.6040

Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 183 583.7090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 365 684.8830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-409 852.9790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 139 415.6130
Klasse	(EUR hedged) P-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 891.9380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-596.5340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 295.4040
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	599 534.2030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	961 971.1990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-92 149.9900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 469 355.4120
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	901 456.0250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	703 068.1700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-131 420.2440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 473 103.9510
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	760 006.7120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 238 349.2790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-203 170.0280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 795 185.9630
Klasse	(GBP hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	235 144.8450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	236 463.8580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 393.1560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	455 215.5470

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD SIMS METAL MANAGEMENT LTD NPV	2 439 156.00	29 437 118.83	1.50
Total Australien		29 437 118.83	1.50
Kanada			
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	463 393.00	29 699 733.29	1.51
Total Kanada		29 699 733.29	1.51
Dänemark			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	606 475.00	28 766 082.56	1.46
Total Dänemark		28 766 082.56	1.46
Frankreich			
EUR ORPEA EUR2.5	144 690.00	18 967 092.33	0.96
EUR SANOFI EUR2	299 680.00	22 958 454.53	1.17
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	337 297.00	21 387 239.13	1.09
Total Frankreich		63 312 785.99	3.22
Deutschland			
EUR KION GROUP AG NPV	270 139.00	21 928 274.53	1.12
EUR SAP AG ORD NPV	304 430.00	34 235 492.13	1.74
Total Deutschland		56 163 766.66	2.86
Hongkong			
HKD GUANGDONG INVEST HKD0.50	19 614 000.00	33 056 109.33	1.68
HKD SINO BIOPHARMACEUTI HKD0.025	15 391 000.00	38 928 047.02	1.98
Total Hongkong		71 984 156.35	3.66
Ungarn			
HUF GEDEON RICHTER PLC HUF100	1 038 771.00	20 292 418.88	1.03
Total Ungarn		20 292 418.88	1.03
Indonesien			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	23 176 000.00	37 862 229.79	1.92
Total Indonesien		37 862 229.79	1.92
Irland			
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	440 500.00	19 223 420.00	0.98
Total Irland		19 223 420.00	0.98
Japan			
JPY KUBOTA CORP NPV	2 134 000.00	36 003 700.13	1.83
JPY NABTESCO CORP NPV	545 800.00	17 884 375.72	0.91
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	441 400.00	22 016 168.26	1.12
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	637 600.00	26 127 251.14	1.33
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	769 300.00	55 428 969.59	2.82
Total Japan		157 460 464.84	8.01
Malaysia			
MYR GAMUDA BERHAD MYR1	17 823 400.00	14 957 325.63	0.76
Total Malaysia		14 957 325.63	0.76
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	96 360.00	18 829 324.09	0.96
Total Niederlande		18 829 324.09	0.96
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	1 715 605.00	45 141 154.84	2.29
Total Norwegen		45 141 154.84	2.29
Schweden			
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 264 324.00	27 142 660.02	1.38
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	456 719.00	25 686 145.07	1.31
Total Schweden		52 828 805.09	2.69
Thailand			
THB AIRPORTS OF THAILA THB1.00(ALIEN MKT)	15 117 700.00	32 371 442.66	1.65
Total Thailand		32 371 442.66	1.65
Grossbritannien			
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	219 200.00	30 659 504.00	1.56
USD APTIV PLC COM USD0.01	344 365.00	33 575 587.50	1.71
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	333 300.00	31 346 865.00	1.59
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	3 740 999.00	32 974 009.16	1.68
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	1 278 088.00	47 466 196.42	2.41
Total Grossbritannien		176 022 162.08	8.95
Vereinigte Staaten			
USD ABBOTT LABS COM	598 536.00	36 827 920.08	1.87
USD AGCO CORP COM USD0.01	417 450.00	26 549 820.00	1.35
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	141 875.00	14 112 306.25	0.72
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	37 237.00	60 682 159.94	3.08
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	1 033 244.00	44 129 851.24	2.24
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	422 390.00	15 653 773.40	0.80
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	109 284.00	21 664 460.16	1.10
USD ECOLAB INC COM	338 711.00	48 303 575.71	2.46

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	177 905.00	15 129 041.20	0.77
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	1 078 700.00	29 470 084.00	1.50
USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	98 609.00	23 791 393.43	1.21
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	717 995.00	24 095 912.20	1.22
USD KROGER CO COM USD1	1 250 279.00	30 419 288.07	1.55
USD LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	979 861.00	11 366 387.60	0.58
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	363 669.00	24 107 618.01	1.23
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	1 729 708.00	37 067 642.44	1.88
USD MASCO CORP COM	615 759.00	22 949 337.93	1.17
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	422 718.00	24 792 410.70	1.26
USD METLIFE INC COM USD0.01	493 916.00	22 715 196.84	1.15
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	529 152.00	30 473 863.68	1.55
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	616 250.00	44 246 750.00	2.25
USD PRAXAIR INC COM USD0.01	158 182.00	24 717 519.32	1.26
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	337 642.00	32 697 251.28	1.66
USD PTC INC COM USD0.01	532 744.00	45 943 842.56	2.34
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	279 251.00	36 115 531.83	1.84
USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01	569 805.00	29 111 337.45	1.48
USD SOUTH STATE CORP COM USD2.5	342 722.00	30 682 187.06	1.56
USD STERICYCLE INC COM	672 301.00	42 691 113.50	2.17
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	328 567.00	39 894 605.14	2.03
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	103 421.00	24 977 205.71	1.27
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	1 037 688.00	53 897 514.72	2.74
Total Vereinigte Staaten		969 276 901.45	49.29

Total Inhaberaktien 1 823 629 293.03 92.74

Namensaktien

Grossbritannien

USD NVENT ELECTRIC PLC COM USD0.01	422 900.00	11 452 132.00	0.58
Total Grossbritannien		11 452 132.00	0.58

Total Namensaktien 11 452 132.00 0.58

Depository Receipts

China

USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	259 300.00	25 792 571.00	1.31
Total China		25 792 571.00	1.31

Indien

USD ICICI BK LTD ADR	3 608 459.00	30 274 971.01	1.54
Total Indien		30 274 971.01	1.54

Total Depository Receipts 56 067 542.01 2.85

Investment Fonds, closed end

Vereinigte Staaten

USD VENTAS INC REIT	391 400.00	21 393 924.00	1.09
Total Vereinigte Staaten		21 393 924.00	1.09

Total Investment Fonds, closed end 21 393 924.00 1.09

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden 1 912 542 891.04 97.26

Total des Wertpapierbestandes 1 912 542 891.04 97.26

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF 360 284 100.00	USD	361 360 593.21	25.6.2018	5 823 372.05	0.30
USD 6 412 946.40	JPY	712 236 000.00	25.6.2018	-152 375.20	-0.01
CHF 51 335 400.00	USD	51 488 785.09	25.6.2018	829 748.34	0.04
GBP 67 881 600.00	USD	91 129 262.71	25.6.2018	-703 985.75	-0.03
EUR 566 578 400.00	USD	666 718 299.31	25.6.2018	-4 251 561.09	-0.22
EUR 58 047 500.00	USD	68 307 105.39	25.6.2018	-435 584.01	-0.02
USD 3 908 426.72	GBP	2 911 500.00	25.6.2018	30 009.09	0.00
USD 2 223 970.65	GBP	1 656 700.00	25.6.2018	17 075.76	0.00
USD 3 640 452.91	HKD	28 544 500.00	25.6.2018	-793.10	0.00
USD 5 678 662.78	GBP	4 230 200.00	25.6.2018	43 601.05	0.00
USD 1 098 722.73	CAD	1 412 000.00	25.6.2018	9 572.99	0.00
USD 1 181 409.15	AUD	1 568 700.00	25.6.2018	-5 696.72	0.00
USD 1 788 554.62	NOK	14 459 700.00	25.6.2018	19 911.72	0.00
USD 1 140 508.25	DKK	7 210 700.00	25.6.2018	7 759.62	0.00
USD 2 215 448.46	SEK	19 330 900.00	25.6.2018	22 915.35	0.00
USD 813 287.27	AUD	1 079 900.00	25.6.2018	-3 921.65	0.00
USD 1 214 362.25	NOK	9 817 600.00	25.6.2018	13 519.32	0.00
USD 756 655.79	CAD	972 400.00	25.6.2018	6 592.62	0.00
USD 4 002 954.97	EUR	3 398 400.00	25.6.2018	29 406.10	0.00
USD 796 775.67	DKK	5 037 500.00	25.6.2018	5 420.99	0.00
USD 2 496 849.86	HKD	19 577 600.00	25.6.2018	-543.96	0.00
USD 1 537 688.03	SEK	13 417 100.00	25.6.2018	15 904.98	0.00
USD 4 440 440.31	JPY	493 192 600.00	25.6.2018	-105 760.71	0.00
USD 427 272.41	CAD	549 100.00	25.6.2018	3 722.75	0.00
USD 441 386.04	DKK	2 790 600.00	25.6.2018	3 003.04	0.00
USD 2 275 337.84	EUR	1 931 700.00	25.6.2018	16 714.85	0.00
USD 463 767.29	AUD	615 800.00	25.6.2018	-2 236.28	0.00
USD 711 948.56	NOK	5 755 800.00	25.6.2018	7 926.01	0.00
USD 1 444 333.06	HKD	11 324 900.00	25.6.2018	-314.66	0.00
USD 885 221.27	SEK	7 724 000.00	25.6.2018	9 156.23	0.00
USD 2 511 335.36	JPY	278 930 000.00	25.6.2018	-59 814.03	0.00
USD 43 891.96	JPY	4 865 700.00	25.6.2018	-959.59	0.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	34 254.41	GBP	25 500.00	25.6.2018	285.79	0.00
EUR	7 737 900.00	USD	9 127 503.03	25.6.2018	-80 032.51	0.00
CHF	1 113 700.00	USD	1 119 055.80	25.6.2018	15 972.87	0.00
USD	34 675.45	EUR	29 400.00	25.6.2018	299.76	0.00
USD	14 976.70	AUD	19 800.00	25.6.2018	-6.85	0.00
USD	18 151.76	DKK	114 600.00	25.6.2018	148.93	0.00
CHF	731 800.00	USD	739 230.30	25.6.2018	6 584.53	0.00
EUR	1 160 000.00	USD	1 361 884.54	25.6.2018	-5 564.89	0.00
USD	67 744.88	GBP	50 700.00	25.6.2018	207.26	0.00
GBP	217 000.00	USD	289 897.90	25.6.2018	-831.57	0.00
USD	50 748.03	EUR	43 300.00	25.6.2018	119.89	0.00
USD	14 760.31	SEK	129 200.00	25.6.2018	106.30	0.00
USD	21 360.88	CAD	27 500.00	25.6.2018	148.69	0.00
USD	59 562.50	GBP	44 600.00	25.6.2018	150.71	0.00
USD	65 442.84	JPY	7 188 700.00	25.6.2018	-821.89	0.00
USD	35 056.09	HKD	274 900.00	25.6.2018	-11.21	0.00
USD	742 310.49	EUR	631 100.00	25.6.2018	4 402.45	0.00
USD	36 815.59	EUR	31 300.00	25.6.2018	218.34	0.00
JPY	11 828 400.00	USD	108 632.04	25.6.2018	400.99	0.00
USD	25 915.69	NOK	209 700.00	25.6.2018	266.17	0.00
HKD	315 600.00	USD	40 261.11	25.6.2018	-1.96	0.00
HKD	153 600.00	USD	19 594.76	25.6.2018	-0.95	0.00
EUR	17 600.00	USD	20 552.47	25.6.2018	26.17	0.00
GBP	16 600.00	USD	22 120.63	25.6.2018	-7.72	0.00
JPY	4 435 200.00	USD	40 650.41	25.6.2018	232.83	0.00
JPY	8 922 700.00	USD	81 780.18	25.6.2018	468.39	0.00
EUR	5 406 000.00	USD	6 299 802.09	25.6.2018	21 115.17	0.00
CHF	1 581 200.00	USD	1 602 347.79	25.6.2018	9 134.05	0.00
JPY	17 881 200.00	USD	164 556.17	25.6.2018	270.98	0.00
USD	367 489.24	CHF	362 800.00	25.6.2018	-2 258.81	0.00
USD	25 388.24	EUR	21 800.00	25.6.2018	-101.22	0.00
USD	7 869 779.16	EUR	6 738 000.00	25.6.2018	-8 567.21	0.00
USD	5 276 086.39	CHF	5 191 000.00	25.6.2018	-14 327.38	0.00
USD	1 180 096.93	GBP	886 300.00	25.6.2018	-545.88	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					1 139 266.33	0.06

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

43 203 734.79

2.20

Andere Aktiva und Passiva

9 508 642.45

0.48

Total des Nettovermögens

1 966 394 534.61

100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		185 110 287.76	161 049 377.91	142 728 606.51
Klasse I-A1-acc	LU0399028009			
Aktien im Umlauf		12 950.0000	6 394.0700	11 106.0700
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.95	93.60	76.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		107.95	93.60	76.15
Klasse P-acc	LU0246274897			
Aktien im Umlauf		1 401 834.1090	1 393 349.9050	1 629 269.2020
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.53	95.52	79.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108.53	95.52	78.87
Klasse Q-acc	LU0399027704			
Aktien im Umlauf		237 316.3490	236 422.9840	139 047.4360
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		133.03	115.74	94.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		133.03	115.74	94.50

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse I-A1-acc	USD	15.3%	22.7%	-1.0%
Klasse P-acc	USD	13.6%	21.1%	-2.6%
Klasse Q-acc	USD	14.9%	22.5%	-1.5%

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

Bericht des Portfolio Managers

Russische Aktien verbuchten im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 solide Kursgewinne. Nach einem verhaltenen Beginn des Jahres 2017 aufgrund eines geopolitischen Überhangs setzte am Markt eine Höherbewertung ein, zu der auch die höheren Ölpreise und die verbesserten Fundamentaldaten beitrugen. Der Auftakt zum Jahr 2018 war ebenfalls turbulent, da die US-Sanktionen verschärft wurden. Diese wurden jedoch durch die anhaltende Unterstützung durch die höheren Ölpreise ausgeglichen.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr einen soliden Ertrag. Dies wurde von der guten Wertentwicklung der Positionen in Finanzunternehmen getragen, die von verbesserten Fundamentaldaten profitierten. Das Engagement des Subfonds in Rohstoffaktien schlug aufgrund der verbesserten Rohstoffpreise ebenfalls positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Russische Föderation (GUS)	86.08
Zypern	4.77
Niederlande	4.51
Irland	3.15
Total	98.51

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Erdöl	27.37
Banken & Kreditinstitute	12.06
Bergbau, Kohle & Stahl	10.34
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.77
Internet, Software & IT-Dienste	8.37
Nichteisenmetalle	4.67
Chemie	4.36
Detaillhandel, Warenhäuser	4.19
Diverse Dienstleistungen	3.84
Telekommunikation	3.28
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.27
Anlagefonds	3.14
Edelmetalle und -steine	2.61
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.24
Total	98.51

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	172 010 264.52
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	10 341 961.61
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	182 352 226.13
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	935 162.96
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 315 969.66
Forderungen aus Zeichnungen	596 704.26
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	27.16
Forderungen aus Dividenden	660 881.95
Sonstige Forderungen	266.70
Total Aktiva	186 861 238.82
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-605 645.99
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-951 957.26
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-175 350.82
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 416.93
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 580.06
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-193 347.81
Total Passiva	-1 750 951.06
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	185 110 287.76

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	7 080.64
Dividenden	7 097 495.20
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	342 313.40
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	252 616.94
Total Erträge	7 699 506.18
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 612 901.17
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-85 611.55
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-136 925.35
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-33 328.71
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-207.66
Total Aufwendungen	-3 868 974.44
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 830 531.74
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	11 325 770.02
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-189.02
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	11 325 581.00
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	15 156 112.74
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	4 952 487.88
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 952 487.88
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	20 108 600.62

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	161 049 377.91
Zeichnungen	151 945 449.98
Rücknahmen	-147 993 140.75
Total Mittelzufluss (-abfluss)	3 952 309.23
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 830 531.74
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	11 325 581.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 952 487.88
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	20 108 600.62
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	185 110 287.76

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 394.0700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 880.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 324.0700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 950.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 393 349.9050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 272 241.9470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 263 757.7430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 401 834.1090
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	236 422.9840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	74 212.9950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-73 319.6300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	237 316.3490

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Niederlande				
USD	YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A'	248 900.00	8 343 128.00	4.51
Total Niederlande			8 343 128.00	4.51

Russische Föderation (GUS)

USD	INTER RAO UES JSC RUB0.1	108 502 803.00	7 102 701.99	3.83
Total Russische Föderation (GUS)			7 102 701.99	3.83

Total Inhaberaktien			15 445 829.99	8.34
----------------------------	--	--	----------------------	-------------

Vorzugsaktien

Russische Föderation (GUS)

USD	SBERBANK PAO	1 366 287.00	4 296 534.04	2.32
Total Russische Föderation (GUS)			4 296 534.04	2.32

Total Vorzugsaktien			4 296 534.04	2.32
----------------------------	--	--	---------------------	-------------

Depository Receipts

Zypern

USD	TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS	432 724.00	8 827 569.60	4.77
Total Zypern			8 827 569.60	4.77

Russische Föderation (GUS)

USD	GAZPROM NEFT SPON ADR	287 576.00	7 390 703.20	3.99
USD	GAZPROM SPON ADR EA REP 2 ORD SHS	1 475 507.00	6 701 752.79	3.62
USD	LENTA LTD GDR EACH 5 REPR 1 ORD REGS	356 751.00	2 033 480.70	1.10
USD	MAGNIT GDR/5 GDRS REP 1 ORD REGS	205 071.00	4 123 977.81	2.23
USD	MAIL.RU GROUP LTD-GDR REGS	251 913.00	7 144 252.68	3.86
USD	MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	403 200.00	3 862 656.00	2.09
USD	NOVATEK OAO GDR EACH REPR 10 SHS'REG S'	24 305.00	3 502 350.50	1.89
USD	NOVOLIPETSK STEEL GDR EACH REP 10 RUB1 'REGS'	336 486.00	8 849 581.80	4.78
USD	OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	261 581.00	17 457 915.94	9.43
USD	ROSNEFT OJSC GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	1 573 330.00	9 597 313.00	5.18
USD	SEVERSTAL GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	263 931.00	4 196 502.90	2.27
USD	SISTEMA PJSC GDR EACH REPR 20 ORD 'REGS'	655 804.00	2 215 305.92	1.20
USD	TATNEFT PJSC ADS (REPR 6 ORD RUB0.1)-ADR	84 070.00	5 380 480.00	2.91
USD	VTB BANK PJSC GDR REP 2000 ORD 'REGS'	2 820 613.00	4 476 312.83	2.42
USD	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	201 773.00	5 730 353.20	3.09
Total Russische Föderation (GUS)			92 662 939.27	50.06

Total Depository Receipts			101 490 508.87	54.83
----------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			121 232 872.90	65.49
--	--	--	-----------------------	--------------

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

Inhaberaktien

Russische Föderation (GUS)

USD	ALROSA ZAO RUB0.50(RUB)	5 692 829.00	8 065 087.77	4.35
USD	MAGNIT RUB0.01	23 485.00	1 925 824.63	1.04
USD	MAGNITOGORSK IRON RUB1(RUB)	7 737 263.00	6 093 976.66	3.29
USD	MICEX-RTS RUB1(RUB)	3 180 827.00	5 745 928.59	3.11
USD	POLYUS GOLD OAO RUB1	80 355.00	4 834 643.59	2.61
USD	SBERBANK PAO	3 798 276.00	13 550 756.05	7.32
USD	UNIPRO PJSC RUB0.4(RUB)	50 294 500.00	2 294 938.04	1.24
Total Russische Föderation (GUS)			42 511 155.33	22.96

Total Inhaberaktien			42 511 155.33	22.96
----------------------------	--	--	----------------------	--------------

Vorzugsaktien

Russische Föderation (GUS)

USD	SURGUTNEFTGAZ RUB1 PRF(RUB)	8 467 821.00	4 141 018.50	2.24
Total Russische Föderation (GUS)			4 141 018.50	2.24

Total Vorzugsaktien			4 141 018.50	2.24
----------------------------	--	--	---------------------	-------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			46 652 173.83	25.20
---	--	--	----------------------	--------------

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

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

Depository Receipts

Russische Föderation (GUS)

USD	MMC NORILSK NICKEL ADR EACH REPR 1/10 SHARE (S)	485 723.00	8 645 869.40	4.67
Total Russische Föderation (GUS)			8 645 869.40	4.67

Total Depository Receipts

8 645 869.40 **4.67**

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

8 645 869.40 **4.67**

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	582.13	5 821 310.00	3.15
Total Irland			5 821 310.00	3.15

Total Investment Fonds, open end

5 821 310.00 **3.15**

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

5 821 310.00 **3.15**

Total des Wertpapierbestandes

182 352 226.13 **98.51**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

935 162.96 **0.51**

Andere Aktiva und Passiva

1 822 898.67 **0.98**

Total des Nettovermögens

185 110 287.76 **100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in EUR		285 205 532.64	332 314 023.59	506 478 904.10
Klasse F-acc	LU0946084497			
Aktien im Umlauf		10 700.4020	8 364.3190	20 619.6870
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		420.56	376.08	332.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		420.56	377.70	332.72
Klasse I-B-acc	LU0399031052			
Aktien im Umlauf		253 848.9930	257 220.9440	264 336.0340
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		260.30	231.31	203.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		260.30	232.30	203.35
Klasse K-1-acc	LU0399003945			
Aktien im Umlauf		1.9000	1.9000	4.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		6 762 346.94	6 069 528.33	5 389 241.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		6 762 346.94	6 095 627.30	5 389 241.90
Klasse P-acc	LU0198839143			
Aktien im Umlauf		220 267.3740	402 076.1580	965 263.6600
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		395.34	358.03	320.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		395.34	359.57	320.77
Klasse (USD hedged) P-acc	LU1056569806			
Aktien im Umlauf		76 568.2020	110 318.4180	208 069.3830
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		148.36	131.41	115.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		148.36	131.98	115.68
Klasse Q-acc	LU0358729738			
Aktien im Umlauf		50 469.3670	35 805.7910	47 220.4070
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		149.11	133.84	118.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		149.11	134.42	118.84
Klasse (USD hedged) Q-acc	LU1240787686			
Aktien im Umlauf		2 297.3920	1 815.2350	11 161.3510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		127.02	111.51	97.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		127.02	111.99	97.26
Klasse U-X-acc	LU0399031482			
Aktien im Umlauf		8 010.1140	8 939.2660	8 964.5730
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		12 133.73	10 774.74	9 466.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		12 133.73	10 821.07	9 466.05

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	EUR	11.3%	13.5%	-4.4%
Klasse I-B-acc	EUR	12.5%	13.7%	-4.2%
Klasse K-1-acc	EUR	10.9%	13.1%	-4.7%
Klasse P-acc	EUR	9.9%	12.1%	-5.6%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	12.4%	14.1%	-6.1%
Klasse Q-acc	EUR	10.9%	13.1%	-4.8%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	13.4%	15.1%	-
Klasse U-X-acc	EUR	12.6%	13.8%	-

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 legten europäische Nebenwerte solide zu, hauptsächlich dank des Gewinnwachstums. Weitere positive Treiber waren das kräftige Wachstum der Weltwirtschaft, die Verabschiedung einer bedeutenden Steuerreform in den USA, der Sieg von Emmanuel Macron bei den Wahlen in Frankreich, der Entscheid der EZB, ihre Wertpapierkäufe fortzusetzen, sowie die lebhaftige Fusions- und Übernahmeaktivität. Wichtige Risikofaktoren waren Zinserhöhungen der US-Notenbank und deren Entscheid, ihre Bilanz zu reduzieren, der stärkere Euro, das drohende Risiko eines «harten Brexit» sowie die anhaltenden geopolitischen Spannungen.'

Die Wert des Subfonds stieg im Geschäftsjahr, hauptsächlich aufgrund der Aktienausswahl. Unser Mix aus Substanzwert-, Wachstums- und Qualitätstiteln erwies sich als vorteilhaft, und wir profitierten von Beteiligungen an Unternehmen wie Wirecard, Aker BP und Bakkafrost. Insgesamt bestehen die Bewertungsunterschiede weiter. Deshalb sehen wir gute Chancen, Aktien mit attraktivem Risiko-Rendite-Potenzial zu finden.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	24.05
Deutschland	11.54
Frankreich	11.39
Irland	10.53
Schweiz	7.58
Italien	5.94
Schweden	5.22
Niederlande	4.67
Norwegen	3.62
Belgien	3.18
Luxemburg	2.32
Färöer Inseln	1.96
Finnland	1.38
Österreich	1.21
Isle of Man	1.04
Spanien	0.87
Jersey	0.81
Dänemark	0.74
Total	98.05

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	15.72
Telekommunikation	8.21
Immobilien	6.71
Banken & Kreditinstitute	6.54
Internet, Software & IT-Dienste	6.46
Baugewerbe & Baumaterial	5.75
Diverse Dienstleistungen	5.17
Erdöl	4.92
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.62
Maschinen & Apparate	4.04
Versicherungen	3.60
Elektronik & Halbleiter	2.83
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.44
Gesundheits- & Sozialwesen	2.19
Forstwirtschaft, Holz & Papier	2.00
Landwirtschaft & Fischerei	1.96
Diverse Konsumgüter	1.84
Anlagefonds	1.67
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.60
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.48
Diverse Handelsfirmen	1.30
Chemie	1.22
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.17
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.07
Detailhandel, Warenhäuser	0.93
Energie- & Wasserversorgung	0.80
Biotechnologie	0.74
Elektrische Geräte & Komponenten	0.62
Computer & Netzwerkausrüster	0.45
Total	98.05

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	219 257 025.77
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	60 392 623.62
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	279 649 649.39
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 473 967.99
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	3 851 172.88
Forderungen aus Zeichnungen	2 472 296.92
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	850.39
Forderungen aus Dividenden	313 795.58
Sonstige Forderungen	684 733.06
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	62 624.30
Total Aktiva	289 509 090.51
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 806 547.93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-384 133.02
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-94 883.47
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 651.60
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 341.85
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-112 876.92
Total Passiva	-4 303 557.87
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	285 205 532.64

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	2 591.17
Dividenden	5 415 786.91
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	334 620.95
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	257 300.84
Total Erträge	6 010 299.87
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 964 552.72
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-64 827.27
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-133 848.37
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-51 977.96
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-24 839.91
Total Aufwendungen	-2 240 046.23
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 770 253.64
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	23 659 558.30
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-535 362.64
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	193 343.22
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	23 317 538.88
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	27 087 792.52
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 084 340.93
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	164 493.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 248 834.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 336 626.63

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	332 314 023.59
Zeichnungen	49 472 018.58
Rücknahmen	-125 917 136.16
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-76 445 117.58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 770 253.64
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	23 317 538.88
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 248 834.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 336 626.63
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	285 205 532.64

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 364.3190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 681.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 344.9170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 700.4020
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	257 220.9440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 371.9510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	253 848.9930
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.9000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	402 076.1580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	111 654.5460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-293 463.3300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	220 267.3740
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	110 318.4180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 628.0740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-55 378.2900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	76 568.2020
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 805.7910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 482.0680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 818.4920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50 469.3670
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 815.2350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 014.1570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-532.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 297.3920
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 939.2660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-929.1520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 010.1140

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Österreich			
CHF AMS AG NPV (BR)	46 428.00	3 443 748.36	1.21
Total Österreich		3 443 748.36	1.21
Belgien			
EUR GALAPAGOS NV NPV	25 818.00	2 244 100.56	0.79
EUR KBC ANCORA NPV (POST SPLIT)	72 861.00	3 494 413.56	1.22
EUR ONTEX GROUP NV NPV	142 823.00	3 327 775.90	1.17
Total Belgien		9 066 290.02	3.18
Dänemark			
DKK BAVARIAN NORDIC DKK10	80 539.00	2 120 772.33	0.74
Total Dänemark		2 120 772.33	0.74
Färöer Inseln			
NOK P/F BAKKAFROST DKK1	124 378.00	5 581 161.41	1.96
Total Färöer Inseln		5 581 161.41	1.96
Finnland			
EUR HUHTAMAKI OYJ NPV/1	13 346.00	465 775.40	0.16
EUR UPONOR OYJ NPV	248 583.00	3 472 704.51	1.22
Total Finnland		3 938 479.91	1.38
Frankreich			
EUR NEXITY EUR5	85 385.00	4 252 173.00	1.49
EUR ORPEA EUR2.5	55 714.00	6 256 682.20	2.19
EUR RUBIS EUR1.25(POST SPLIT)	112 465.00	6 787 262.75	2.38
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	35 268.00	2 990 726.40	1.05
EUR SOPRA STERIA GROUP EUR1.00	20 826.00	3 550 833.00	1.24
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	64 054.00	8 660 100.80	3.04
Total Frankreich		32 497 778.15	11.39
Deutschland			
EUR AAREAL BANK AG NPV	147 585.00	5 413 417.80	1.90
EUR DEUTSCHE PFAND AG NPV	415 970.00	5 428 408.50	1.90
EUR DWS GROUP SE NPV	123 531.00	3 381 661.13	1.19
EUR VOLTABOX AG NPV (REGD)	77 848.00	1 774 934.40	0.62
EUR WIRECARD AG NPV	41 894.00	5 536 292.10	1.94
Total Deutschland		21 534 713.93	7.55
Irland			
GBP DCC ORD EURO.25	64 159.00	5 276 856.38	1.85
EUR HIBERNIA REIT PLC ORD EURO.10	3 016 298.00	4 470 153.64	1.57
GBP KEYWORDS STUDIOS P ORD GBPO.01	138 614.00	2 692 514.43	0.94
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	142 396.00	5 638 881.60	1.98
EUR PERMANENT TSB GROU ORD EURO.50	854 285.00	1 512 084.45	0.53
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	160 762.00	5 690 974.80	1.99
Total Irland		25 281 465.30	8.86
Isle of Man			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	255 154.00	2 958 044.39	1.04
Total Isle of Man		2 958 044.39	1.04
Italien			
EUR BANCA GENERALI SPA	116 861.00	2 430 708.80	0.85
EUR CREDITO EMILIANO EUR1	301 747.00	1 822 551.88	0.64
EUR FINCOBANK SPA EURO.33	481 506.00	4 118 802.32	1.45
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 368 987.00	8 563 013.69	3.00
Total Italien		16 935 076.69	5.94
Jersey			
GBP JTC PLC ORD GBPO.01	531 340.00	2 307 697.29	0.81
Total Jersey		2 307 697.29	0.81
Luxemburg			
EUR EUROFINNS SCIENTIFI EURO.10	6 497.00	2 854 781.80	1.00
EUR STABILUS S.A. EURO.01	43 645.00	3 766 563.50	1.32
Total Luxemburg		6 621 345.30	2.32
Niederlande			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	241 774.00	8 752 218.80	3.07
Total Niederlande		8 752 218.80	3.07
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	329 925.00	10 327 976.96	3.62
Total Norwegen		10 327 976.96	3.62
Spanien			
EUR INDRA SISTEMAS SA EURO.20 SER 'A'	228 143.00	2 475 351.55	0.87
Total Spanien		2 475 351.55	0.87
Schweden			
SEK AHLSELL AB NPV	711 088.00	3 700 550.05	1.30
SEK BOOZT AB NPV (WI)	420 024.00	3 055 684.96	1.07

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
SEK SCANDI STANDARD AB NPV	587 605.00	3 345 775.45	1.17	
SEK THULE GROUP AB NPV	225 154.00	4 782 962.63	1.68	
Total Schweden		14 884 973.09	5.22	
Schweiz				
CHF LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)	46 588.00	2 920 953.77	1.02	
Total Schweiz		2 920 953.77	1.02	
Grossbritannien				
GBP ABCAM ORD GBPO.002	188 117.00	2 605 467.59	0.91	
GBP ALFA FINANCIAL SOF ORD GBPO.001 (WI)	557 773.00	2 002 854.47	0.70	
GBP ASCENTIAL PLC ORD GBPO.10	799 799.00	3 931 343.23	1.38	
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	145 778.00	3 873 607.51	1.36	
GBP BELLWAY GBPO.125	100 028.00	3 743 465.38	1.31	
GBP BOVIS HOMES GROUP ORD GBPO.50	211 932.00	3 042 818.59	1.07	
GBP CVS GROUP PLC ORD GBPO.002	364 929.00	4 014 366.71	1.41	
GBP DECHRA PHARMA ORD GBPO.01	69 092.00	2 198 996.46	0.77	
GBP DIXONS CARPHONE ORD GBPO.001	1 247 888.00	2 631 653.40	0.92	
GBP FDM GROUP PLC ORD GBPO.01	417 335.00	4 852 508.82	1.70	
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714	2 846 634.00	7 658 169.74	2.69	
GBP POLYPIPE GROUP PLC ORDS GBPO.001 (WI)	901 372.00	3 976 457.83	1.39	
GBP PROVIDENT FINL ORD GBX20.727272	213 680.00	1 562 822.24	0.55	
GBP RIGHTMOVE ORD GBPO.01	64 019.00	3 584 665.18	1.26	
GBP ROTORK ORD GBPO.005	1 218 452.00	4 634 959.93	1.62	
GBP SMART METERING SYS ORD GBPO.01	241 603.00	2 285 923.90	0.80	
GBP TP ICAP PLC ORD GBPO.25	582 426.00	2 781 865.51	0.98	
GBP TULLOW OIL ORD GBPO.10	1 285 311.00	3 699 567.54	1.30	
GBP ULTRA ELECTRONIC ORD GBPO.05	229 911.00	4 227 420.71	1.48	
Total Grossbritannien		67 308 934.74	23.60	
Total Inhaberaktien		238 956 981.99	83.78	
Weitere Aktien				
Niederlande				
EUR VAN LANSCHOT KEMPE CVA REP CLASS 'A' EUR1	181 705.00	4 551 710.25	1.60	
Total Niederlande		4 551 710.25	1.60	
Total Weitere Aktien		4 551 710.25	1.60	
Namensaktien				
Deutschland				
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	72 816.00	6 827 228.16	2.39	
EUR STROEER SE&CO KGAA NPV	83 050.00	4 563 597.50	1.60	
Total Deutschland		11 390 825.66	3.99	
Schweiz				
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	22 560.00	2 643 137.28	0.93	
CHF GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	222 971.00	2 862 008.68	1.00	
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	41 935.00	4 056 200.78	1.42	
CHF SUNRISE COMMUNICA CHF1	50 871.00	3 566 285.78	1.25	
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	15 415.00	3 129 819.33	1.10	
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	19 947.00	2 454 325.18	0.86	
Total Schweiz		18 711 777.03	6.56	
Grossbritannien				
GBP CODEMASTERS GROUP ORD GBPO.01	561 000.00	1 279 010.79	0.45	
Total Grossbritannien		1 279 010.79	0.45	
Total Namensaktien		31 381 613.48	11.00	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		274 890 305.72	96.38	
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010				
Investment Fonds, open end				
Irland				
GBP UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-GBP-S-DIST	417.51	4 759 333.67	1.67	
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	0.00	10.00	0.00	
Total Irland		4 759 343.67	1.67	
Total Investment Fonds, open end		4 759 343.67	1.67	
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		4 759 343.67	1.67	
Total des Wertpapierbestandes		279 649 649.39	98.05	
Devisenterminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				
USD 11 547 300.00	EUR 9 812 916.14	25.6.2018	62 967.80	0.02
USD 87 800.00	EUR 75 434.87	25.6.2018	-343.50	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			62 624.30	0.02
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			2 473 967.99	0.87
Andere Aktiva und Passiva			3 019 290.96	1.06
Total des Nettovermögens			285 205 532.64	100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	17.8.2017	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		64 988 244.96	78 001 099.86	126 582 939.49
Klasse K-1-acc	LU0859451816			
Aktien im Umlauf		0.3000	0.5000	0.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		7 086 784.87	7 035 246.80	5 973 025.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		7 086 784.87	7 035 246.80	5 973 025.17
Klasse P-acc	LU0859451659			
Aktien im Umlauf		116 053.5540	126 929.4640	209 004.0540
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		157.31	156.37	133.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		157.31	156.37	133.56
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0859451907			
Aktien im Umlauf		142 488.8320	163 408.5390	308 002.3540
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		151.94	151.81	132.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		151.94	151.81	132.50
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0859452384			
Aktien im Umlauf		64 576.7670	76 483.9920	144 324.7010
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		154.26	154.05	133.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		154.26	154.05	133.79
Klasse Q-acc	LU1240787926			
Aktien im Umlauf		11 920.2910	14 977.6190	51 559.6130
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		123.68	122.77	104.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		123.68	122.77	104.16
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240787769			
Aktien im Umlauf		51 030.5250	88 995.9890	224 048.8710
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		119.78	119.51	103.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		119.78	119.51	103.61
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1240787843			
Aktien im Umlauf		18 569.6750	21 485.5020	32 942.5770
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		121.04	120.70	104.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		121.04	120.70	104.14

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD) per 17. August 2017 in den Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 13.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	647.69
Dividenden	265 443.26
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	9 631.50
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	6 724.37
Total Erträge	282 446.82
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-208 650.73
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 270.86
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-3 852.60
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 515.61
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-298.30
Total Aufwendungen	-234 588.10
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	47 858.72
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	21 988 432.16
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-165 161.95
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	264 982.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	22 088 252.21
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	22 136 110.93
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-21 084 855.67
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-73 177.59
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-21 158 033.26
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	978 077.67

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	78 001 099.86
Zeichnungen	179 804.51
Rücknahmen	-79 158 982.04
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-78 979 177.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	47 858.72
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	22 088 252.21
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-21 158 033.26
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	978 077.67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

1.6.2017-31.5.2018

Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	126 929.4640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5.6060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-126 935.0700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	163 408.5390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	75.4990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-163 484.0380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	76 483.9920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	37.2360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-76 521.2280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 977.6190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 977.6190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	88 995.9890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 294.8650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-90 290.8540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 485.5020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 485.5020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in CHF		72 175 572.41	98 436 753.57	210 093 186.45
Klasse P-acc	LU0546265769			
Aktien im Umlauf		282 545.3900	391 782.8000	437 569.0890
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		167.52	167.50	140.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		167.52	167.90	140.62
Klasse (EUR) P-acc	LU0546268359			
Aktien im Umlauf		36 802.3050	35 190.8250	40 562.0450
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		195.57	206.31	170.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		195.57	206.81	170.29
Klasse Q-acc	LU1240788148			
Aktien im Umlauf		129 454.5950	194 432.8760	164 498.8610
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		123.06	122.45	102.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		123.06	122.74	102.31
Klasse (EUR) Q-acc	LU1240788064			
Aktien im Umlauf		4 853.2230	8 248.5950	2 332.7230
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		117.38	123.20	101.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		117.38	123.50	101.19
Klasse U-X-acc²	LU0546263046			
Aktien im Umlauf		-	-	8 083.0700
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	-	15 319.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	-	15 319.35

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 9.2.2017 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse P-acc	CHF	-0.2%	19.4%	-3.9%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	-5.4%	21.4%	-10.2%
Klasse Q-acc	CHF	0.3%	20.0%	-
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	-5.0%	22.0%	-
Klasse U-X-acc ¹	CHF	-	-	-2.4%

¹ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 9.2.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Der Schweizer Aktienmarkt verlor im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018 leicht an Wert. Höhere Anleihenrenditen bzw. aufkommende Inflationsängste, welche die Einschätzung der weiteren Geldpolitik erschweren, sowie geopolitische Unsicherheiten dämpften die Euphorie der Anleger. Technologie- und Konsumgüteraktien verzeichneten überdurchschnittliche Kurszuwächse, während Titel aus den Sektoren Gesundheitsversorgung und Nahrungsmittel zurückblieben.

Die Performance des Subfonds war im Geschäftsjahr meist negativ, und nur die Anteilklasse Q-acc entwickelte sich positiv. Hohe Beiträge kamen aus den Sektoren Gesundheitsversorgung und Industrie. Auf Titelebene profitierten wir von unseren Positionen in Georg Fischer und Clariant, während wir zurückgebliebene Aktien wie ABB gemieden hatten. Bewertungsdifferenzen schaffen unverändert Chancen in Titeln mit attraktivem Risiko/Rendite-Potenzial.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Schweiz	98.04
Österreich	0.93
Niederlande	0.46
Italien	0.24
Total	99.67

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	21.25
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	17.63
Chemie	9.85
Nahrungsmittel & Softdrinks	8.95
Versicherungen	8.93
Uhren & Schmuck	4.78
Diverse Dienstleistungen	4.67
Banken & Kreditinstitute	4.55
Elektronik & Halbleiter	3.83
Baugewerbe & Baumaterial	3.39
Maschinen & Apparate	2.99
Computer & Netzwerkausrüster	2.68
Verkehr & Transport	2.12
Detailhandel, Warenhäuser	1.71
Telekommunikation	1.25
Biotechnologie	0.65
Elektrische Geräte & Komponenten	0.44
Total	99.67

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	61 710 264.48
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	10 227 395.60
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	71 937 660.08
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	192 500.47
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	757 471.08
Forderungen aus Zeichnungen	34 581.80
Total Aktiva	72 922 213.43
Passiva	
Kontokorrentkredit	-6.44
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-539 260.12
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-150 101.01
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-45 333.94
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 047.68
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 891.83
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-57 273.45
Total Passiva	-746 641.02
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	72 175 572.41

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	225.63
Dividenden	1 745 164.71
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	43 115.26
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	23 502.61
Total Erträge	1 812 008.21
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 235 894.38
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-43 301.53
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-17 246.10
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 597.33
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-163.24
Total Aufwendungen	-1 316 202.58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	495 805.63
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	13 659 173.62
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-65.67
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	3 614.99
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 662 722.94
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	14 158 528.57
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-13 231 784.66
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-13 231 784.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	926 743.91

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	98 436 753.57
Zeichnungen	13 016 588.06
Rücknahmen	-40 204 513.13
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-27 187 925.07
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	495 805.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 662 722.94
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-13 231 784.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	926 743.91
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	72 175 572.41

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	391 782.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	41 886.0600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-151 123.4700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	282 545.3900
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 190.8250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 580.8630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 969.3830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 802.3050
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	194 432.8760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	30 106.1930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-95 084.4740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	129 454.5950
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 248.5950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	750.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 145.3720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 853.2230

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Österreich			
CHF AMS AG NPV (BR)	7 839.00	667 255.68	0.93
Total Österreich		667 255.68	0.93
Italien			
CHF NEWRON PHARMA SPA EURO 20 (BR)	16 705.00	173 732.00	0.24
Total Italien		173 732.00	0.24
Niederlande			
CHF COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)	2 919.00	331 890.30	0.46
Total Niederlande		331 890.30	0.46
Schweiz			
CHF COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	2 463.00	320 436.30	0.44
CHF DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	3 933.00	751 203.00	1.04
CHF GALENICA AG CHF0.1	20 572.00	1 104 716.40	1.53
CHF SIKA AG CHF0.60 (BR)	228.00	1 794 360.00	2.49
Total Schweiz		3 970 715.70	5.50
Total Inhaberaktien		5 143 593.68	7.13
Partizipationsscheine			
Schweiz			
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	7 180.00	1 494 876.00	2.07
Total Schweiz		1 494 876.00	2.07
Total Partizipationsscheine		1 494 876.00	2.07
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	26 511.00	5 595 146.55	7.75
Total Schweiz		5 595 146.55	7.75
Total Weitere Aktien		5 595 146.55	7.75
Namensaktien			
Schweiz			
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	25 136.00	1 486 040.32	2.06
CHF CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	19 420.00	1 543 890.00	2.14
CHF DKSH HOLDING LTD CHF0.1	16 784.00	1 318 383.20	1.83
CHF DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)	1 500.00	1 155 000.00	1.60
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	9 166.00	1 232 368.70	1.71
CHF FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	732.00	956 724.00	1.33
CHF GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	60 972.00	898 117.56	1.24
CHF GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	522.00	665 550.00	0.92
CHF GIVAUDAN AG CHF10	1 044.00	2 291 586.00	3.18
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	10 310.00	1 532 066.00	2.12
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	48 432.00	2 442 910.08	3.38
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	48 052.00	1 932 651.44	2.68
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	11 464.00	3 023 056.80	4.19
CHF MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	19 836.00	468 129.60	0.65
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	86 839.00	6 459 084.82	8.95
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	89 232.00	6 510 366.72	9.02
CHF OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)	59 061.00	940 251.12	1.30
CHF ORIOR AG CHF4.00	14 493.00	1 276 833.30	1.77
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	38 216.00	3 452 433.44	4.78
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	13 213.00	1 466 643.00	2.03
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	739.00	1 883 711.00	2.61
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	10 024.00	1 724 128.00	2.39
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	1 562.00	1 014 519.00	1.41
CHF SUNRISE COMMUNICA CHF1	11 200.00	901 040.00	1.25
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	6 920.00	2 325 120.00	3.22
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	2 603.00	606 499.00	0.84
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	283 011.00	4 202 713.35	5.82
CHF VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	9 492.00	1 027 034.40	1.42
CHF VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)	12 768.00	843 964.80	1.17
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	14 111.00	4 123 234.20	5.71
Total Schweiz		59 704 043.85	82.72
Total Namensaktien		59 704 043.85	82.72
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		71 937 660.08	99.67
Total des Wertpapierbestandes		71 937 660.08	99.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		192 500.47	0.27
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-6.44	0.00
Andere Aktiva und Passiva		45 418.30	0.06
Total des Nettovermögens		72 175 572.41	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		509 672 014.24	478 115 532.20	185 980 354.90
Klasse (EUR hedged) I-A1-dist¹	LU1427883142			
Aktien im Umlauf		42 900.0000	50 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.21	107.10	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		107.21	107.10	-
Klasse I-A2-8%-mdist³	LU1629764272			
Aktien im Umlauf		100 120.2880	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.41	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		99.41	-	-
Klasse K-1-8%-mdist	LU1230950575			
Aktien im Umlauf		1.0000	1.2000	1.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 007 320.37	5 136 421.93	4 951 419.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		5 007 320.37	5 136 421.93	4 956 370.46
Klasse P-acc	LU1149724525			
Aktien im Umlauf		397 286.5900	555 932.1250	377 308.4150
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126.40	120.25	107.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		126.40	120.25	107.61
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1149725092			
Aktien im Umlauf		109 369.3910	131 720.6730	55 535.7190
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		118.88	116.21	106.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		118.88	116.21	106.24
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1149724871			
Aktien im Umlauf		108 154.8630	121 201.2710	25 368.4470
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		121.00	117.85	107.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		121.00	117.85	107.23
Klasse P-dist	LU1149724798			
Aktien im Umlauf		202 125.9140	221 868.1780	138 677.4090
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.15	108.87	105.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		107.15	108.87	105.62
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU1149725175			
Aktien im Umlauf		141 435.3920	160 372.3520	67 904.0010
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.66	105.15	104.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		100.66	105.15	104.25
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU1149724954			
Aktien im Umlauf		18 358.2010	20 142.7650	12 772.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.51	106.67	105.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		102.51	106.67	105.25
Klasse P-mdist	LU1217041372			
Aktien im Umlauf		303 802.0340	311 369.0860	33 981.6160
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.98	103.55	99.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.98	103.55	99.96
Klasse Q-acc	LU1240788734			
Aktien im Umlauf		592 847.1790	500 400.2790	181 605.0960
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		127.21	120.27	106.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		127.21	120.27	106.97
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240788221			
Aktien im Umlauf		740 093.9900	744 027.1180	302 110.0640
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		120.16	116.74	105.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		120.16	116.74	106.07
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1240788577			
Aktien im Umlauf		110 371.5150	114 766.3100	21 453.6240
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		118.15	114.36	103.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		118.15	114.36	103.42
Klasse Q-dist	LU1240788817			
Aktien im Umlauf		490 469.2950	380 597.9130	118 205.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.14	113.74	106.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		112.14	113.74	106.97
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240788494			
Aktien im Umlauf		910 163.8440	633 898.1870	211 596.6710
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.86	110.39	105.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		105.86	110.39	106.08

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse U-X-acc⁴	LU1230950732			
Aktien im Umlauf		-	-	1 444.5940
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	10 814.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-	10 825.74
Klasse U-X-UKdist-mdist⁵	LU1480122297			
Aktien im Umlauf		683.9000	982.9810	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 983.39	10 818.57	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		10 983.39	10 818.57	-

¹ Erste NAV 7.12.2016

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 6.7.2017

⁴ Für die Periode vom 1.6.2015 bis zum 25.1.2017 war die Aktienklasse U-X-acc im Umlauf

⁵ Erste NAV 16.9.2016

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse (EUR hedged) I-A1-dist	EUR	3.7%	-	-
Klasse I-A2-8%-mdist ¹	USD	-	-	-
Klasse K-1-8%-mdist	USD	5.6%	12.3%	7.0%
Klasse P-acc	USD	5.1%	11.7%	6.5%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	2.3%	9.4%	5.5%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	2.7%	9.9%	6.2%
Klasse P-dist	USD	5.1%	11.7%	6.5%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	2.3%	9.4%	5.5%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	2.7%	9.9%	6.2%
Klasse P-mdist	USD	5.1%	11.7%	6.5%
Klasse Q-acc	USD	5.8%	12.4%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.9%	10.1%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.3%	10.6%	-
Klasse Q-dist	USD	5.8%	12.4%	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	2.9%	10.1%	-
Klasse U-X-acc ²	USD	-	-	8.1%
Klasse U-X-UKdist-mdist	USD	6.9%	-	-

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

² Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 25.1.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen US-Aktien. Acht von elf Sektoren verzeichneten positive Erträge. Nur Basiskonsumgüter, Telekommunikation und Versorger blieben hinter dem Gesamtmarkt zurück. Der IT-Sektor schnitt am besten ab, wobei die Segmente Software, Kommunikationsgeräte und Halbleiter in Führung lagen. Die geopolitischen Gefahren sorgten für eine gewisse Unsicherheit an den Märkten, doch die Konjunkturdaten aus den USA waren fortgesetzt stark: Die Arbeitslosigkeit sank, das Konsumentenvertrauen stieg, und das Geschäftsklima wurde zunehmend freundlicher.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr einen positiven Ertrag. Aus Sicht der Sektorpositionierung trugen IT, Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter am meisten zu diesem Ergebnis bei, während Basiskonsumgüter, Finanzwesen und Versorger negativ zu Buche schlugen. Auf der Einzeltitelebene leisteten Accenture und Garmin die grössten Beiträge, während Altria und Renaissance Re die Wertentwicklung am stärksten belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	84.55
Bermuda	8.35
Irland	3.05
Schweiz	1.03
Guernsey	0.92
Grossbritannien	0.44
Total	98.34

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Versicherungen	11.99
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	10.89
Internet, Software & IT-Dienste	9.02
Gastgewerbe & Freizeit	7.60
Gesundheits- & Sozialwesen	6.76
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.16
Umwelt & Recycling	5.19
Diverse Konsumgüter	5.09
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.69
Immobilien	4.30
Tabak & alkoholische Getränke	3.78
Diverse Handelsfirmen	3.20
Verkehr & Transport	3.15
Diverse Dienstleistungen	3.05
Detailhandel, Warenhäuser	3.04
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.67
Banken & Kreditinstitute	2.65
Elektronik & Halbleiter	1.49
Energie- & Wasserversorgung	1.12
Anlagefonds	0.93
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.58
Computer & Netzwerkausrüster	0.54
Chemie	0.45
Total	98.34

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	479 828 324.01
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	21 398 798.30
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	501 227 122.31
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 888 952.25
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	273 031.46
Forderungen aus Zeichnungen	921 863.29
Forderungen aus Dividenden	424 588.59
Sonstige Forderungen	7 378.68
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	3 118 920.11
Total Aktiva	510 861 856.69
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-271 826.89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-613 850.49
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-253 545.86
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-41 175.47
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 443.74
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-304 165.07
Total Passiva	-1 189 842.45
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	509 672 014.24

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	50 091.98
Dividenden	8 386 692.86
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	197 069.51
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	18 717.41
Total Erträge	8 652 571.76
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 651 566.02
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-237 674.40
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-78 827.80
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-92 619.13
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-5 259.74
Total Aufwendungen	-6 065 947.09
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 586 624.67
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	36 652 417.57
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	1 529 994.38
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	410 262.46
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-5 495 486.10
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 922 468.01
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	30 174 720.30
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	32 761 344.97
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-15 333 606.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	347 751.20
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-69 975.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	973 587.13
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-14 082 242.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	18 679 102.13

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	478 115 532.20
Zeichnungen	157 218 783.52
Rücknahmen	-129 293 613.86
Total Mittelzufluss (-abfluss)	27 925 169.66
Ausbezahlte Dividende	-15 047 789.75
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 586 624.67
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	30 174 720.30
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-14 082 242.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	18 679 102.13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	509 672 014.24

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	(EUR hedged) I-A1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	42 900.0000
Klasse	I-A2-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100 120.2880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100 120.2880
Klasse	K-1-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.2000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	555 932.1250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	62 028.5130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-220 674.0480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	397 286.5900
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	131 720.6730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 430.7660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-38 782.0480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	109 369.3910
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	121 201.2710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	35 299.3400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 345.7480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	108 154.8630
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	221 868.1780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	43 976.6950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 718.9590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	202 125.9140
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	160 372.3520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	27 082.0640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 019.0240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	141 435.3920
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 142.7650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 771.0190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 555.5830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 358.2010
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	311 369.0860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	128 355.0840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-135 922.1360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	303 802.0340
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	500 400.2790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	195 739.0600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-103 292.1600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	592 847.1790
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	744 027.1180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	167 501.3290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-171 434.4570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	740 093.9900

Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	114 766.3100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	43 934.9370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 329.7320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	110 371.5150
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	380 597.9130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	162 463.5730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 592.1910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	490 469.2950
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	633 898.1870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	360 706.7020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-84 441.0450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	910 163.8440
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	982.9810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	89.3820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-388.4630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	683.9000

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) I-A1-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	3.67
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	6.95
(CHF hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	6.74
(EUR hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	6.83
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	7.75
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	7.54

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A2-8%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	USD	0.53
I-A2-8%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	USD	0.66
I-A2-8%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	USD	0.66
I-A2-8%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	USD	0.67
I-A2-8%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	USD	0.68
I-A2-8%-mdist	10.1.2018	16.1.2018	USD	0.68
I-A2-8%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	USD	0.69
I-A2-8%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	USD	0.66
I-A2-8%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	USD	0.66
I-A2-8%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	USD	0.65
K-1-8%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	USD	34 242.81
K-1-8%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	USD	34 040.03
K-1-8%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	USD	33 870.39
K-1-8%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	USD	33 516.57
K-1-8%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	USD	33 522.83
K-1-8%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	USD	33 857.58
K-1-8%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	USD	34 665.75
K-1-8%-mdist	10.1.2018	16.1.2018	USD	34 524.34
K-1-8%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	USD	35 025.07
K-1-8%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	USD	33 614.11
K-1-8%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	USD	33 303.72
K-1-8%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	USD	33 235.68
P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.61
P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.67
P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.67
P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.62
P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.66
P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.66
P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.54
P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.68
P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.63
P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.67
P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.66
P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.66
U-X-UKdist-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	39.02
U-X-UKdist-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	43.24
U-X-UKdist-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	41.79
U-X-UKdist-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	45.57
U-X-UKdist-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	44.75
U-X-UKdist-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	35.76
U-X-UKdist-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	74.20
U-X-UKdist-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	29.28
U-X-UKdist-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	65.19
U-X-UKdist-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	81.82
U-X-UKdist-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	65.10

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Bermuda			
USD ASSURED GUARANTY COM USD0.01	67 700.00	2 402 673.00	0.47
USD AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	260 165.00	14 790 380.25	2.90
USD GENPACT LIMITED COM STK USD0.01	140 000.00	4 204 200.00	0.83
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	353 389.00	7 611 999.06	1.49
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1	110 329.00	13 545 091.33	2.66
Total Bermuda		42 554 343.64	8.35
Guernsey			
USD AMDOCS ORD GBP0.01	69 715.00	4 702 973.90	0.92
Total Guernsey		4 702 973.90	0.92
Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	99 858.00	15 551 884.92	3.05
Total Irland		15 551 884.92	3.05
Grossbritannien			
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	24 000.00	3 356 880.00	0.66
Total Grossbritannien		3 356 880.00	0.66
Vereinigte Staaten			
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	236 444.00	13 179 388.56	2.59
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	27 259.00	2 679 559.70	0.53
USD ANTHEM INC COM USD0.01	27 287.00	6 041 887.54	1.19
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	57 433.00	2 510 970.76	0.49
USD ASSURANT INC COM	165 323.00	15 432 902.05	3.03
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	131 640.00	17 115 832.80	3.36
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	109 766.00	7 491 529.50	1.47
USD BOSTON BEER INC CL A	23 987.00	6 089 099.95	1.19
USD CDK GLOBAL INC COM USD0.01	78 576.00	5 056 365.60	0.99
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	219 000.00	5 722 470.00	1.12
USD CHEESECAKE FACTORY INC COM	93 923.00	4 866 150.63	0.96
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	256 545.00	12 044 787.75	2.36
USD CIGNA CORP COM USD0.25	78 395.00	13 277 761.15	2.61
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	90 081.00	14 674 194.90	2.88
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	398 948.00	14 785 012.88	2.90
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	127 178.00	11 116 628.98	2.18
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	32 703.00	2 523 363.48	0.50
USD EXPEDITR INTL WASH COM USD0.01	143 883.00	10 716 405.84	2.10
USD FS NETWORK INC COM STK NPV	17 491.00	3 027 867.01	0.59
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	67 566.00	13 628 737.86	2.67
USD HUMANA INC COM USD0.166	52 039.00	15 142 308.22	2.97
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	209 507.00	14 851 951.23	2.91
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	35 728.00	16 423 089.76	3.22
USD LASALLE HOTEL PPTYs COM SH BEN INT	137 700.00	4 723 110.00	0.93
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	18 787.00	3 232 866.96	0.63
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	60 736.00	2 385 102.72	0.47
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	41 111.00	2 951 769.80	0.58
USD PARK HOTELS & RESO COM USD0.01 WI	177 224.00	5 710 157.28	1.12
USD PAYCHEX INC COM	245 020.00	16 068 411.60	3.15
USD PFIZER INC COM USD0.05	416 963.00	14 981 480.59	2.94
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	25 288.00	2 945 799.12	0.58
USD PPG INDS INC COM	22 972.00	2 318 334.24	0.46
USD PROASSURANCE CORP COM	45 735.00	1 756 224.00	0.34
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	189 621.00	13 874 568.57	2.72
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	74 200.00	15 718 528.00	3.08
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	223 141.00	15 046 397.63	2.95
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	43 000.00	2 738 240.00	0.54
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	15 184.00	2 432 780.48	0.48
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	39 243.00	4 218 622.50	0.83
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	46 834.00	2 392 280.72	0.47
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	255 557.00	14 482 415.19	2.84
USD SYSCO CORP COM USD1	250 810.00	16 310 174.30	3.20
USD TJX COS INC COM USD1	30 777.00	2 779 778.64	0.55
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	76 342.00	9 811 473.84	1.93
USD US BANCORP COM USD0.01	45 310.00	2 265 046.90	0.44
USD VISA INC COM STK USD0.0001	51 150.00	6 686 328.00	1.31
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	149 784.00	14 899 014.48	2.92
USD WASTE MGMT INC DEL COM	138 173.00	11 428 288.83	2.24
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	94 334.00	5 223 273.58	1.03
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP COM	23 530.00	2 551 593.20	0.50
Total Vereinigte Staaten		428 330 327.32	84.04
Total Inhaberaktien		494 496 409.78	97.02
Namensaktien			
Schweiz			
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	91 264.00	5 484 053.76	1.08
Total Schweiz		5 484 053.76	1.08
Total Namensaktien		5 484 053.76	1.08

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Investment Fonds, closed end			
Vereinigte Staaten			
USD SL GREEN REALTY CORPORATION	38 700.00	3 774 024.00	0.74
Total Vereinigte Staaten		3 774 024.00	0.74
Total Investment Fonds, closed end		3 774 024.00	0.74
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		503 754 487.54	98.84

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

Optionen auf Aktien, klassisch

USD			
USD GOLDMAN SACHS/NIKE INC CALL 71.27960 13.06.18	-38 020.00	-44 519.81	-0.01
USD GOLDMAN SACHS/PPG INDS INC CALL 112.61660 13.06.18	-21 150.00	-32.40	0.00
USD GOLDMAN SACHS/SMUCKER(JM)CO CALL 120.58330 13.06.18	-36 230.00	-6 866.65	0.00
USD GOLDMAN SACHS/TJX COS INC CALL 87.83280 13.06.18	-28 230.00	-81 651.34	-0.02
USD HSBC/HUMANA INC CALL 287.45900 13.06.18	-48 250.00	-299 546.50	-0.06
USD HSBC/GEN DYNAMICS CORP CALL 211.50460 13.06.18	-61 670.00	-6 195.84	0.00
USD HSBC/ANTHEM INC CALL 232.41500 13.06.18	-25 240.00	-8 655.27	0.00
USD HSBC/ASSURANT INC CALL 90.27760 13.06.18	-153 280.00	-642 770.76	-0.13
USD HSBC/ASSURED GUARANTY CALL 36.78140 13.06.18	-62 620.00	-6 891.44	0.00
USD HSBC/US BANCORP CALL 53.47320 13.06.18	-41 910.00	-26.84	0.00
USD MORGAN STANLEY/AON PLC CALL 148.63710 13.06.18	-22 120.00	-201.55	0.00
USD MORGAN STANLEY/AMDOCS CALL 71.44130 13.06.18	-63 800.00	-411.08	0.00
USD MORGAN STANLEY/LASALLE HOTEL PPTYS CALL 32.41970 13.06.18	-126 480.00	-254 412.06	-0.05
USD MORGAN STANLEY/INTUITIVE SURGICAL CALL 486.30800 13.06.18	-33 120.00	-14 065.81	0.00
USD MORGAN STANLEY/INTERCONTINENTAL CALL 75.31980 13.06.18	-194 250.00	-851.41	0.00
USD MORGAN STANLEY/GENPACT LIMITED CALL 31.99450 13.06.18	-127 650.00	-232.12	0.00
USD MORGAN STANLEY/DARDEN RESTAURANTS CALL 96.61570 13.06.18	-117 200.00	-35.01	0.00
USD MORGAN STANLEY/WALT DISNEY CO. DIS CALL 105.16840 13.06.18	-138 870.00	-10 198.03	0.00
USD MORGAN STANLEY/CHEESECAKE FACTORY CALL 56.05710 13.06.18	-85 480.00	-2 556.79	0.00
USD MORGAN STANLEY/CONAGRA BRANDS IN CALL 39.62880 13.06.18	-369 720.00	-1 672.04	0.00
USD MORGAN STANLEY/MARVELL TECH GROUP CALL 24.24510 13.06.18	-322 630.00	-28 910.91	-0.01
USD MORGAN STANLEY/AMER EXPRESS CO CALL 105.72600 13.06.18	-24 920.00	-61.47	0.00
USD MORGAN STANLEY/M & T BANK CORP CALL 192.76320 13.06.18	-17 360.00	-9.73	0.00
USD MORGAN STANLEY/AUTO DATA PROCESS CALL 132.88380 13.06.18	-121 880.00	-73 916.81	-0.01
USD MORGAN STANLEY/ARCHER DANIELS MIDL CALL 45.62280 13.06.18	-52 820.00	-1 632.21	0.00
USD MORGAN STANLEY/ACCENTURE PLC CALL 162.66020 13.06.18	-92 580.00	-1 965.84	0.00
USD MORGAN STANLEY/AXIS CAPITAL HLDGS CALL 60.58470 13.06.18	-241 200.00	-23 798.12	-0.01
USD MORGAN STANLEY/TRAVELERS CO INC CALL 135.71850 13.06.18	-70 610.00	-856.84	0.00
USD MORGAN STANLEY/SOUTHWEST AIRLINES CALL 54.10710 13.06.18	-43 050.00	-4 530.44	0.00
USD MORGAN STANLEY/WILLIAMS-SONOMA IN CALL 52.90770 13.06.18	-87 250.00	-243 117.76	-0.05
USD MORGAN STANLEY/SIMON PROP GROUP CALL 166.17770 13.06.18	-14 040.00	-2 455.23	0.00
USD MORGAN STANLEY/SL GREEN REALTY COR CALL 106.15730 13.06.18	-35 790.00	-10.91	0.00
USD MORGAN STANLEY/BOSTON BEER INC CALL 245.36880 13.06.18	-21 700.00	-228 619.06	-0.05
USD MORGAN STANLEY/ROBERT HALF INTL CALL 66.07620 13.06.18	-39 240.00	-4 677.20	0.00
USD MORGAN STANLEY/PUBLIC STORAGE CALL 220.42470 13.06.18	-68 820.00	-2 088.29	0.00
USD MORGAN STANLEY/PROCTER & GAMBLE CALL 76.13320 13.06.18	-175 830.00	-12 588.21	0.00
USD MORGAN STANLEY/PFIZER INC CALL 36.64710 13.06.18	-386 160.00	-32 198.28	-0.01
USD MORGAN STANLEY/PAYCHEX INC CALL 65.44490 13.06.18	-227 170.00	-206 392.42	-0.04
USD SOCIETE GENERALE/CME GROUP INC CALL 169.05910 13.06.18	-83 520.00	-23 261.55	0.00
USD UBS/CDK GLOBAL INC CALL 68.06440 13.06.18	-72 680.00	-3 632.38	0.00
USD UBS/MONDELEZ INTL INC CALL 40.78600 13.06.18	-56 180.00	-2 852.11	0.00
USD UBS/VISA INC CALL 137.38200 13.06.18	-47 090.00	-3 527.77	0.00
USD UBS/SYSCO CORP CALL 66.80200 13.06.18	-232 540.00	-26 214.75	-0.01
USD UBS/STARBUCKS CORP CALL 60.00610 13.06.18	-236 120.00	-670.40	0.00
USD UBS/PHILLIPS 66 CALL 122.78750 13.06.18	-23 220.00	-3 993.35	0.00
USD UBS/PROASSURANCE CORP CALL 43.41900 13.06.18	-42 300.00	-7.11	0.00
USD UBS/ALTRIA GROUP INC CALL 58.82780 13.06.18	-218 710.00	-5 227.66	0.00
USD UBS/F5 NETWORK INC CALL 180.94400 13.06.18	-16 130.00	-5 722.51	0.00
USD UBS/EXPEDTRS INTL WASH CALL 73.71430 13.06.18	-122 390.00	-181 077.86	-0.04
USD UBS/DUKE ENERGY CORP CALL 80.74560 13.06.18	-30 250.00	-376.94	0.00
USD UBS/CENTERPOINT ENERGY CALL 27.34710 13.06.18	-202 570.00	-2 299.96	0.00
USD UBS/CHURCH & DWIGHT INC CALL 49.99430 13.06.18	-236 320.00	-4 553.83	0.00
USD UBS/WYNDHAM WORLDWIDE CALL 115.95960 13.06.18	-21 450.00	-2 141.65	0.00
USD UBS/BEST BUY CO INC CALL 85.36640 13.06.18	-101 380.00	0.00	0.00
USD UBS/CIGNA CORP CALL 178.39820 13.06.18	-72 510.00	-9 629.33	0.00
USD MORGAN STANLEY/GARMIN LTD CALL 62.49930 13.06.18	-84 130.00	-2 553.59	0.00
Total USD		-2 527 365.23	-0.50
Total Optionen auf Aktien, klassisch		-2 527 365.23	-0.50
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-2 527 365.23	-0.50
Total des Wertpapierbestandes		501 227 122.31	98.34

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	206 673 400.00	USD	207 290 919.65	25.6.2018	3 340 519.61	0.66
EUR	31 293 500.00	USD	36 824 469.66	25.6.2018	-234 824.04	-0.05
CHF	834 800.00	USD	838 245.19	25.6.2018	12 542.21	0.00
USD	222 724.12	CHF	220 500.00	25.6.2018	-1 998.71	0.00
EUR	357 600.00	USD	419 360.38	25.6.2018	-1 239.77	0.00
EUR	48 700.00	USD	57 284.64	25.6.2018	-342.60	0.00
EUR	175 700.00	USD	205 215.67	25.6.2018	219.99	0.00
EUR	155 100.00	USD	180 588.93	25.6.2018	760.36	0.00
CHF	393 200.00	USD	396 232.05	25.6.2018	4 498.19	0.00
USD	272 270.36	EUR	233 900.00	25.6.2018	-1 215.13	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					3 118 920.11	0.61
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					4 888 952.25	0.96
Andere Aktiva und Passiva					437 019.57	0.09
Total des Nettovermögens					509 672 014.24	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		167 843 917.52	249 585 149.93	142 699 149.14
Klasse I-A1-acc	LU0399039113			
Aktien im Umlauf		6 651.1270	6 651.3690	2 500.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		127.62	113.81	145.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		127.62	113.81	145.93
Klasse I-B-acc	LU0399039899			
Aktien im Umlauf		79 177.0730	700 239.1580	206 174.2460
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		190.60	168.49	138.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		190.60	168.49	138.53
Klasse (EUR) I-B-acc²	LU1776282987			
Aktien im Umlauf		-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	-
Klasse I-X-acc³	LU0399040046			
Aktien im Umlauf		90 849.3180	90 849.3180	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		129.61	114.51	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		129.61	114.51	-
Klasse P-acc	LU0070848113			
Aktien im Umlauf		333 384.5290	305 653.5780	366 814.5110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		338.95	305.79	256.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		338.95	305.79	256.51
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0236040357			
Aktien im Umlauf		11 184.3980	11 819.6720	15 123.9700
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		246.61	227.92	193.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		246.61	227.92	194.14
Klasse P-dist	LU0399005999			
Aktien im Umlauf		14 654.6780	22 927.9510	24 612.2990
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		171.62	154.83	129.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		171.62	154.83	129.88
Klasse (GBP) P-dist⁴	LU0206265349			
Aktien im Umlauf		-	-	1 659.2460
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	-	175.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		-	-	176.03
Klasse Q-acc	LU0358729498			
Aktien im Umlauf		69 339.7760	80 543.5510	86 312.8420
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		185.43	165.59	137.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		185.43	165.59	137.49
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0358729571			
Aktien im Umlauf		43 862.0350	49 651.0700	2 810.7710
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		126.52	115.73	97.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		126.52	115.73	97.58
Klasse Q-dist	LU0399038909			
Aktien im Umlauf		14 813.9050	2 677.8140	625.1090
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		129.60	115.79	96.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		129.60	115.79	96.39
Klasse (GBP) Q-dist	LU0399036879			
Aktien im Umlauf		670.0000	1 524.7870	4 733.7960
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		156.64	144.25	106.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		156.64	144.25	106.51

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (EUR) I-B-acc war vom 22.2.2018 bis zum 8.3.2018 im Umlauf

³ Erste NAV 7.10.2016

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

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse I-A1-acc	USD	12.1%	-	-7.9%
Klasse I-B-acc	USD	13.1%	21.8%	-6.9%
Klasse (EUR) I-B-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse I-X-acc	USD	13.2%	-	-
Klasse P-acc	USD	10.8%	19.2%	-8.7%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	8.2%	17.4%	-8.7%
Klasse P-dist	USD	10.8%	19.2%	-8.7%
Klasse (GBP) P-dist ²	GBP	-	-	-4.3%
Klasse Q-acc	USD	12.0%	20.4%	-7.8%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	9.3%	18.6%	-
Klasse Q-dist	USD	12.0%	20.4%	-
Klasse (GBP) Q-dist	GBP	8.6%	35.8%	-

¹ Die Aktienklasse (EUR) I-B-acc war vom 22.2.2018 bis zum 8.3.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse (GBP) P-dist war bis zum 16.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 legten US-Aktien zu. Acht von 11 Sektoren verzeichneten positive Erträge. Nur die Bereiche Basiskonsumgüter, Telekommunikation und Energieversorger, blieben hinter dem Gesamtmarkt zurück. Der IT-Sektor schnitt am besten ab, wobei die Segmente Software, Kommunikationsgeräte und Halbleiter in Führung lagen. Geopolitische Gefahren sorgten für eine gewisse Unsicherheit an den Märkten, doch die US-Konjunkturdaten waren fortgesetzt stark: Die Arbeitslosigkeit sank, das Konsumentenvertrauen stieg und das Geschäftsklima wurde zunehmend freundlicher.

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Gesamtrendite, die von der Aktienausswahl im Grundstoff- und Energiesektor getragen wurde. Die Präferenz für das Finanzprodukte und kleine Positionen in Versorgungssektor trugen ebenfalls positiv zu diesem Ergebnis bei. Am anderen Ende des Spektrums wurde die Performance durch die Titelausswahl in den Bereichen Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen beeinträchtigt. Im Subfonds setzten wir weiterhin bevorzugt auf Industrie- und Finanzwerte, während wir bei Versorgern vorsichtig blieben.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	94.00
Bermuda	1.62
Irland	1.61
Grossbritannien	1.35
Total	98.58

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	11.66
Internet, Software & IT-Dienste	11.27
Elektronik & Halbleiter	10.30
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.57
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.03
Detailhandel, Warenhäuser	6.77
Versicherungen	4.89
Erdöl	4.53
Tabak & alkoholische Getränke	3.02
Computer & Netzwerkausrüster	2.90
Fahrzeuge	2.77
Maschinen & Apparate	2.70
Biotechnologie	2.51
Gesundheits- & Sozialwesen	2.39
Immobilien	2.33
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.74
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.61
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.60
Diverse Konsumgüter	1.54
Verkehr & Transport	1.52
Bergbau, Kohle & Stahl	1.30
Chemie	1.04
Baugewerbe & Baumaterial	1.04
Umwelt & Recycling	0.78
Telekommunikation	0.77
Total	98.58

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	151 289 812.67
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	14 166 702.75
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	165 456 515.42
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	98 503.18
Festgelder und Treuhandanlagen	2 635 054.63
Forderungen aus Zeichnungen	21 042.13
Forderungen aus Dividenden	194 636.97
Sonstige Forderungen	4 820.69
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-60 327.66
Total Aktiva	168 350 245.36
Passiva	
Kontokorrentkredit	-10 446.24
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-209.39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-358 638.76
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-117 528.19
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 206.04
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 299.22
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-137 033.45
Total Passiva	-506 327.84
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	167 843 917.52

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	24 823.57
Dividenden	2 312 200.30
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	88 811.78
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	126 445.61
Total Erträge	2 552 281.26
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 421 248.22
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-72 691.17
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-35 524.71
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-40 456.65
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-2 457.30
Total Aufwendungen	-2 572 378.05
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-20 096.79
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	39 809 399.82
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	214 712.04
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	75 706.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	40 099 817.97
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	40 079 721.18
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-5 028 057.61
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-135 642.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 163 699.76
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	34 916 021.42

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	249 585 149.93
Zeichnungen	217 245 240.49
Rücknahmen	-333 901 849.82
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-116 656 609.33
Ausbezahlte Dividende	-644.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-20 096.79
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	40 099 817.97
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 163 699.76
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	34 916 021.42
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	167 843 917.52

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 651.3690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 651.1270
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	700 239.1580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	603 743.6340
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 224 805.7190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	79 177.0730
Klasse	(EUR) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	603 600.1320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-603 600.1320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	90 849.3180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	90 849.3180
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	305 653.5780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	84 875.6820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-57 144.7310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	333 384.5290
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 819.6720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 135.0350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 770.3090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 184.3980
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 927.9510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22.1980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 295.4710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 654.6780
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	80 543.5510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 101.5710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 305.3460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	69 339.7760
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 651.0700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 265.5860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 054.6210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	43 862.0350
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 677.8140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 384.4160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 248.3250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 813.9050
Klasse	(GBP) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 524.7870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	200.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 054.7870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	670.0000

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	0.00
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	0.06
(GBP) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	GBP	0.08

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Bermuda			
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	126 019.00	2 714 449.26	1.62
Total Bermuda		2 714 449.26	1.62
Irland			
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	35 300.00	2 697 979.00	1.61
Total Irland		2 697 979.00	1.61
Grossbritannien			
USD APTIV PLC COM USD0.01	23 185.00	2 260 537.50	1.35
Total Grossbritannien		2 260 537.50	1.35
Vereinigte Staaten			
USD AGCO CORP COM USD0.01	39 279.00	2 498 144.40	1.49
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	19 989.00	3 014 341.20	1.80
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	13 672.00	1 359 953.84	0.81
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	4 336.00	7 066 032.32	4.21
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	45 835.00	4 505 580.50	2.68
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	5 772.00	1 452 004.32	0.86
USD ASHLAND GLOBAL HLD COM USD0.01	26 962.00	2 095 486.64	1.25
USD BIO RAD LABS INC CL A	6 818.00	1 957 652.34	1.17
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	8 397.00	2 116 631.79	1.26
USD CIRRUS LOGIC INC COM	34 047.00	1 276 081.56	0.76
USD COHERUS BIOSCIENCE COM USD0.0001	35 958.00	560 944.80	0.33
USD EASTMAN CHEM CO COM	16 755.00	1 747 714.05	1.04
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	12 250.00	1 603 647.50	0.96
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	12 120.00	1 466 883.60	0.87
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	32 198.00	6 174 932.44	3.68
USD GARDNER DENVER HLD COM USD0.01	113 968.00	3 746 128.16	2.23
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	19 887.00	1 423 710.33	0.85
USD HESS CORPORATION COM USD1	44 701.00	2 700 834.42	1.61
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	40 746.00	2 781 729.42	1.66
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	77 756.00	1 444 706.48	0.86
USD JABIL INC COM USD0.001	49 760.00	1 407 212.80	0.84
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	30 099.00	3 600 442.38	2.14
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	39 474.00	4 224 112.74	2.52
USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001	12 993.00	1 471 197.39	0.88
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	11 601.00	2 095 024.59	1.25
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	8 007.00	1 586 827.26	0.94
USD LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	75 374.00	874 338.40	0.52
USD LKQ CORP COM	75 310.00	2 392 598.70	1.43
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	60 941.00	4 897 828.17	2.92
USD MASCO CORP COM	46 791.00	1 743 900.57	1.04
USD METLIFE INC COM USD0.01	72 035.00	3 312 889.65	1.97
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001	15 909.00	1 549 218.42	0.92
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	51 286.00	2 953 560.74	1.76
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	74 234.00	2 915 169.18	1.74
USD MSA SAFETY INC COM NPV	12 195.00	1 134 135.00	0.68
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	109 899.00	2 591 418.42	1.54
USD NOBLE ENERGY INC COM USD0.01	70 386.00	2 512 780.20	1.50
USD NORWEGIAN CRUISE L COM USD0.001	32 144.00	1 682 416.96	1.00
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W'	63 771.00	5 072 345.34	3.02
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	15 012.00	1 941 501.96	1.16
USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01	27 770.00	1 418 769.30	0.84
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	24 387.00	3 907 285.14	2.33
USD SKYWORX SOLUTIONS INC COM	15 360.00	1 514 649.60	0.90
USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	31 632.00	2 679 546.72	1.60
USD SPIRIT AIRLINES IN COM USD0.0001	69 608.00	2 553 917.52	1.52
USD STEEL DYNAMICS INC COM	44 012.00	2 175 513.16	1.30
USD STERICYCLE INC COM	20 604.00	1 308 354.00	0.78
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	106 188.00	3 677 290.44	2.19
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	23 129.00	1 288 285.30	0.77
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	12 959.00	1 452 444.72	0.86
USD TERADYNE INC COM USD0.125	36 533.00	1 384 966.03	0.82
USD TJX COS INC COM USD1	47 634.00	4 302 302.88	2.56
USD ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC COM	5 420.00	1 420 853.00	0.85
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	16 606.00	4 010 515.06	2.39
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	14 397.00	1 425 303.00	0.85
USD VISA INC COM STK USD0.0001	26 407.00	3 451 923.04	2.06
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	56 080.00	2 912 795.20	1.74
USD WABTEC CORP COM	20 851.00	2 033 181.01	1.21
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	36 995.00	2 308 118.05	1.37
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	82 939.00	4 477 876.61	2.67
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	32 956.00	2 752 155.56	1.64
USD WORLDPAY INC COM USD0.00001 CL A	25 030.00	1 989 134.10	1.18
USD WPX ENERGY INC COM USD1	131 044.00	2 386 311.24	1.42
Total Vereinigte Staaten		157 783 549.66	94.00
Total Inhaberaktien		165 456 515.42	98.58
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		165 456 515.42	98.58
Total des Wertpapierbestandes		165 456 515.42	98.58

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	8 198 600.00	USD	9 647 661.56	25.6.2018	-61 521.67	-0.04
USD	102 448.49	EUR	87 100.00	25.6.2018	607.59	0.00
EUR	106 600.00	USD	124 054.68	25.6.2018	586.42	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-60 327.66	-0.04

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					98 503.18	0.06
Festgelder und Treuhandanlagen					2 635 054.63	1.57
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-10 446.24	-0.01
Andere Aktiva und Passiva					-275 381.81	-0.16
Total des Nettovermögens					167 843 917.52	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		249 426 225.37	268 515 602.66	176 927 409.39
Klasse F-acc	LU1220256165			
Aktien im Umlauf		1 660 698.0740	1 996 430.7800	1 635 401.9510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126.10	114.96	103.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		126.10	114.96	103.44
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1252258451			
Aktien im Umlauf		116 147.6080	69 946.6210	24 273.4920
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		119.23	111.71	102.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		119.23	111.71	102.55
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1252258295			
Aktien im Umlauf		183 702.5610	243 649.8550	45 738.6940
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		120.89	112.90	103.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		120.89	112.90	103.16

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	USD	9.7%	11.1%	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	6.7%	8.9%	-
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	7.1%	9.4%	-

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen US-Aktien. Acht von elf Sektoren verzeichneten positive Erträge. Nur Basiskonsumgüter, Telekommunikation und Versorger blieben hinter dem Gesamtmarkt zurück. Der IT-Sektor schnitt am besten ab, wobei die Segmente Software, Kommunikationsgeräte und Halbleiter in Führung lagen. Die geopolitischen Gefahren sorgten für eine gewisse Unsicherheit an den Märkten, doch die Konjunkturdaten aus den USA waren fortgesetzt stark: Die Arbeitslosigkeit sank, das Konsumentenvertrauen stieg, und das Geschäftsklima wurde zunehmend freundlicher.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr einen positiven Ertrag. Auf der Sektorebene trugen Informationstechnologie, Energie und Gesundheitswesen zu der positiven Performance bei. Basiskonsumgüter und Telekommunikationsdienste belasteten das Ergebnis geringfügig. Unter den Einzeltiteln leisteten Boeing und Adobe Systems positive Beiträge, während Philip Morris und Altria negativ zu Buche schlugen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	93.49
Bermuda	2.34
Irland	1.52
Schweiz	1.33
Grossbritannien	0.42
Kanada	0.12
Total	99.22

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Versicherungen	10.76
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.70
Internet, Software & IT-Dienste	9.05
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.76
Energie- & Wasserversorgung	7.99
Erdöl	6.92
Detailhandel, Warenhäuser	6.60
Gesundheits- & Sozialwesen	5.92
Computer & Netzwerkausrüster	4.80
Telekommunikation	4.28
Banken & Kreditinstitute	2.85
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.82
Maschinen & Apparate	2.77
Tabak & alkoholische Getränke	2.41
Elektronik & Halbleiter	2.03
Diverse Konsumgüter	1.93
Immobilien	1.84
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.63
Diverse Dienstleistungen	1.52
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.41
Edelmetalle und -steine	0.92
Baugewerbe & Baumaterial	0.86
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.59
Umwelt & Recycling	0.36
Diverse Handelsfirmen	0.26
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.14
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.10
Total	99.22

UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	228 244 002.75
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	19 226 551.47
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	247 470 554.22
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 914 834.98
Forderungen aus Zeichnungen	19 775.02
Forderungen aus Dividenden	404 733.24
Sonstige Forderungen	2 619.99
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	57 143.76
Total Aktiva	249 869 661.21
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-380 099.27
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-55 168.55
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 179.95
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 988.07
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-63 336.57
Total Passiva	-443 435.84
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	249 426 225.37

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	20 447.47
Dividenden	4 287 552.89
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	81 956.53
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	17 237.12
Total Erträge	4 407 194.01
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 277 953.30
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-25 111.04
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-32 782.61
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-26 135.07
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-3 484.06
Total Aufwendungen	-1 365 466.08
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 041 727.93
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	25 280 055.66
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	321 919.97
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	863 719.95
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-633 126.84
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	25 832 568.74
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	28 874 296.67
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-4 246 283.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-253 076.85
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-4 499 360.75
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	24 374 935.92

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	268 515 602.66
Zeichnungen	66 014 097.21
Rücknahmen	-109 478 410.42
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-43 464 313.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 041 727.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	25 832 568.74
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-4 499 360.75
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	24 374 935.92
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	249 426 225.37

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 996 430.7800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	421 939.1830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-757 671.8890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 660 698.0740
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	69 946.6210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	62 658.0440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 457.0570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	116 147.6080
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	243 649.8550
Anzahl der ausgegebenen Aktien	49 517.6310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-109 464.9250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	183 702.5610

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Bermuda			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	26 959.00	2 114 933.55	0.85
USD AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	16 400.00	932 340.00	0.37
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	8 353.00	1 881 847.37	0.75
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1	7 487.00	919 178.99	0.37
Total Bermuda		5 848 299.91	2.34
Kanada			
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	3 725.00	286 378.00	0.12
Total Kanada		286 378.00	0.12
Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	24 346.00	3 791 646.04	1.52
Total Irland		3 791 646.04	1.52
Grossbritannien			
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	6 906.00	1 043 841.90	0.42
Total Grossbritannien		1 043 841.90	0.42
Vereinigte Staaten			
USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	15 686.00	3 910 206.08	1.57
USD AFLAC INC COM USD0.10	84 280.00	3 797 656.80	1.52
USD AGNC INV CORP COM USD0.01	80 217.00	1 509 683.94	0.61
USD ALLSTATE CORP COM	38 562.00	3 604 775.76	1.45
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	91 330.00	2 342 614.50	0.94
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	3 479.00	3 826 900.00	1.53
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	58 422.00	3 256 442.28	1.31
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	2 801.00	307 773.88	0.12
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	19 241.00	1 580 455.74	0.63
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	232 150.00	2 421 324.50	0.97
USD ANTHEM INC COM USD0.01	16 209.00	3 588 996.78	1.44
USD APPLE INC COM NPV	20 013.00	3 739 829.31	1.50
USD ASSURANT INC COM	3 855.00	359 864.25	0.14
USD AT&T INC COM USD1	100 061.00	3 233 971.52	1.30
USD BAXTER INTL INC COM USD1	43 411.00	3 075 235.24	1.23
USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	19 975.00	1 527 488.25	0.61
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	18 839.00	3 608 233.67	1.45
USD BOEING CO COM USD5	10 551.00	3 715 640.16	1.49
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	23 871.00	2 755 906.95	1.10
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	5 013.00	348 654.15	0.14
USD CATERPILLAR INC DEL COM	21 993.00	3 340 956.63	1.34
USD CENTENE CORP DEL COM	32 366.00	3 792 000.56	1.52
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	32 603.00	851 916.39	0.34
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	1 751.00	457 081.04	0.18
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	29 211.00	3 630 927.30	1.46
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	78 776.00	3 364 522.96	1.35
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	15 707.00	641 630.95	0.26
USD CLOROX CO DEL COM	14 519.00	1 754 330.77	0.70
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	13 417.00	2 185 629.30	0.88
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	48 589.00	2 089 327.00	0.84
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	6 785.00	511 249.75	0.20
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	47 029.00	1 466 364.22	0.59
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	6 773.00	251 007.38	0.10
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	53 410.00	3 599 299.90	1.44
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	47 242.00	3 624 878.66	1.45
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	4 516.00	895 251.84	0.36
USD DEERE & CO COM USD1	23 835.00	3 563 570.85	1.43
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	37 581.00	3 287 585.88	1.32
USD DOLLAR TREE INC	35 350.00	2 919 556.50	1.17
USD DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01	37 687.00	3 471 349.57	1.39
USD EDISON INTL COM	8 547.00	531 281.52	0.21
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	1 889.00	247 288.99	0.10
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	12 364.00	1 051 434.56	0.42
USD ENTERGY CORP NEW COM	26 672.00	2 158 031.52	0.86
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	25 329.00	3 785 165.76	1.52
USD EXELON CORP COM NPV	96 109.00	3 977 951.51	1.59
USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	48 924.00	3 708 928.44	1.49
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	45 433.00	3 690 976.92	1.48
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	1 436.00	248 585.96	0.10
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	14 737.00	544 679.52	0.22
USD GAP INC DEL COM	9 682.00	270 902.36	0.11
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	4 431.00	457 013.34	0.18
USD HERSHEY CO COM	8 192.00	737 607.68	0.30
USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01	33 183.00	2 561 063.94	1.03
USD HUMANA INC COM USD0.166	12 670.00	3 686 716.60	1.48
USD INTEL CORP COM USD0.001	70 134.00	3 871 396.80	1.55
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	18 152.00	2 565 059.12	1.03
USD INTUIT INC COM USD0.01	19 658.00	3 963 052.80	1.59
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	28 259.00	3 380 341.58	1.36
USD JONES LANG LASALLE INC COM	3 950.00	646 852.00	0.26
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	76 240.00	2 031 033.60	0.81
USD KELLOGG CO COM USD0.25	4 059.00	261 359.01	0.10
USD KIMBERLY CLARK CORP COM	3 404.00	343 293.40	0.14
USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01	32 870.00	2 194 072.50	0.88
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	4 074.00	735 723.66	0.29
USD MACY'S INC COM STK USD0.01	13 619.00	475 439.29	0.19

UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	44 442.00	3 512 251.26	1.41	
USD MARKEL CORP COM	898.00	985 177.84	0.39	
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	19 548.00	3 716 465.76	1.49	
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	18 192.00	2 582 172.48	1.04	
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	32 548.00	1 937 582.44	0.78	
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	20 825.00	1 199 311.75	0.48	
USD NETAPP INC COM USD0.001	4 117.00	281 273.44	0.11	
USD NEWMONT MINING CP COM USD1.60	59 066.00	2 299 439.38	0.92	
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	16 524.00	2 739 844.44	1.10	
USD NVR INC COM STK USD0.01	715.00	2 138 236.10	0.86	
USD PAYCHEX INC COM	45 181.00	2 962 969.98	1.19	
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	33 286.00	3 336 921.50	1.34	
USD PFIZER INC COM USD0.05	103 760.00	3 728 096.80	1.49	
USD PG&E CORP COM	36 639.00	1 587 567.87	0.64	
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	34 795.00	2 767 594.30	1.11	
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	41 920.00	3 067 286.40	1.23	
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	60 544.00	3 759 176.96	1.51	
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	50 205.00	2 659 860.90	1.07	
USD PVH CORP COM USD1	1 615.00	258 400.00	0.10	
USD RAYTHEON CO COM NEW	1 663.00	348 398.50	0.14	
USD RED HAT INC COM	3 200.00	519 744.00	0.21	
USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01	11 704.00	1 749 045.76	0.70	
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	39 314.00	3 101 088.32	1.24	
USD SOUTHERN CO COM	18 916.00	849 328.40	0.34	
USD SYNCHRONY FINANCA COM USD0.001	64 849.00	2 245 720.87	0.90	
USD SYSCO CORP COM USD1	9 874.00	642 106.22	0.26	
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	59 506.00	3 314 484.20	1.33	
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	25 931.00	1 890 110.59	0.76	
USD TJX COS INC COM USD1	14 399.00	1 300 517.68	0.52	
USD TORCHMARK CORP COM	4 131.00	350 432.73	0.14	
USD TOTAL SYSTEM SVCS COM STK USD0.10	34 174.00	2 911 283.06	1.17	
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	27 322.00	3 511 423.44	1.41	
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	15 277.00	3 689 548.27	1.48	
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	31 175.00	3 778 410.00	1.51	
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	76 848.00	3 663 344.16	1.47	
USD VISA INC COM STK USD0.0001	19 845.00	2 594 138.40	1.04	
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	4 929.00	256 012.26	0.10	
USD WALMART INC COM USD0.10	36 801.00	3 037 554.54	1.22	
USD WASTE MGMT INC DEL COM	7 483.00	618 918.93	0.25	
USD WEC ENRGY GROUP COM USD0.01	4 133.00	260 998.95	0.10	
USD XCEL ENERGY INC COM	15 213.00	692 495.76	0.28	
Total Vereinigte Staaten		233 180 078.23	93.49	
Total Inhaberaktien		244 150 244.08	97.88	
Namensaktien				
Schweiz				
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	25 406.00	3 320 310.14	1.33	
Total Schweiz		3 320 310.14	1.33	
Total Namensaktien		3 320 310.14	1.33	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		247 470 554.22	99.22	
Total des Wertpapierbestandes		247 470 554.22	99.22	
Devisenterminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				
CHF 13 646 100.00	USD 13 686 873.20	25.6.2018	220 565.70	0.09
EUR 21 914 000.00	USD 25 787 189.93	25.6.2018	-164 440.98	-0.07
CHF 90 500.00	USD 91 451.28	25.6.2018	781.90	0.00
EUR 189 400.00	USD 221 217.12	25.6.2018	237.14	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			57 143.76	0.02
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 914 834.98	0.77	
Andere Aktiva und Passiva		-16 307.59	-0.01	
Total des Nettovermögens		249 426 225.37	100.00	

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		739 605 420.56	1 418 358 427.42	1 540 603 868.98
Klasse F-acc	LU1136807846			
Aktien im Umlauf		2 751.6150	2 329 231.0590	3 910 168.2500
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		131.72	114.82	100.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		131.72	114.82	100.83
Klasse F-dist²	LU1135392162			
Aktien im Umlauf		-	26 515.0370	27 976.7010
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	102.73	97.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	102.73	97.92
Klasse I-A1-acc	LU0997794549			
Aktien im Umlauf		15 242.5020	22 371.7860	225 560.4490
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		143.87	125.55	110.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		143.87	125.55	110.36
Klasse I-A2-acc³	LU0955117915			
Aktien im Umlauf		-	-	2 800.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	126.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	126.46
Klasse (EUR hedged) I-A2-dist⁴	LU1191201109			
Aktien im Umlauf		-	-	151 129.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	93.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	93.24
Klasse I-A3-acc	LU1297653567			
Aktien im Umlauf		263 497.3230	141 211.0000	134 533.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		131.45	114.57	100.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		131.45	114.57	100.61
Klasse K-1-acc⁵	LU0878840312			
Aktien im Umlauf		-	5.5000	5.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	8 187 440.13	7 220 493.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	8 187 440.13	7 220 493.91
Klasse K-X-acc⁶	LU1570387024			
Aktien im Umlauf		-	33 600.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	100.22	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	100.22	-
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266354			
Aktien im Umlauf		202 773.2800	802 750.3060	7 122.2790
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		90.95	89.69	88.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		90.95	89.69	88.36
Klasse P-acc	LU0868494617			
Aktien im Umlauf		1 273 894.4260	2 321 146.6710	2 788 486.3980
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		181.18	159.55	141.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		181.18	159.55	141.55
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0868494880			
Aktien im Umlauf		226 304.9360	374 983.5950	477 400.7300
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		170.23	153.97	139.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		170.23	153.97	139.47
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0868495002			
Aktien im Umlauf		210 415.4220	292 473.4450	284 762.0580
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		173.43	156.38	140.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		173.43	156.38	140.81
Klasse P-dist	LU0868494708			
Aktien im Umlauf		281 905.1070	413 494.1740	570 300.0540
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		140.46	129.10	123.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		140.46	129.10	123.39
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0868494963			
Aktien im Umlauf		123 792.2690	198 476.2490	239 321.1610
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		131.88	124.51	121.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		131.88	124.51	121.55
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0868495184			
Aktien im Umlauf		43 447.3240	53 383.6550	46 054.5620
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		134.38	126.49	122.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		134.38	126.49	122.72
Klasse P-mdist	LU0942090050			
Aktien im Umlauf		832 882.6190	994 070.3340	1 325 632.4610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		122.57	114.18	108.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		122.57	114.18	108.69

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse (SGD hedged) P-mdist⁷	LU1257167418			
Aktien im Umlauf		93 270.7900	37 494.1040	-
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		105.54	98.89	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		105.54	98.89	-
Klasse Q-acc	LU1207007581			
Aktien im Umlauf		741 238.4540	1 282 052.2430	1 383 441.1510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126.35	110.53	97.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		126.35	110.53	97.42
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240789112			
Aktien im Umlauf		284 630.4150	685 635.3350	698 412.8250
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		118.52	106.48	95.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		118.52	106.48	95.83
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0979667457			
Aktien im Umlauf		133 846.4600	175 354.1280	162 045.8140
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		142.60	127.74	114.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		142.60	127.74	114.26
Klasse Q-dist	LU1240789625			
Aktien im Umlauf		118 846.7830	203 659.2220	211 630.4890
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.44	102.30	96.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		111.44	102.30	96.49
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240789203			
Aktien im Umlauf		198 509.3330	394 291.4690	410 058.6280
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.39	99.39	95.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		105.39	99.39	95.82
Klasse (EUR hedged) Q-dist	LU1240789468			
Aktien im Umlauf		45 115.3280	30 805.2130	33 250.4400
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		106.91	100.50	96.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		106.91	100.50	96.30
Klasse Q-mdist	LU1240789898			
Aktien im Umlauf		51 120.9150	86 863.0090	74 221.0570
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.01	98.09	92.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		106.01	98.09	92.78

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse F-dist war bis zum 15.11.2017 im Umlauf

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

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

⁵ Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 8.5.2018 im Umlauf

⁶ Für die Periode vom 6.3.2017 bis zum 20.9.2017 war die Aktienklasse K-X-acc im Umlauf

⁷ Erste NAV 27.2.2017

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	USD	14.7%	13.9%	-
Klasse F-dist ¹	USD	-	13.8%	-3.6%
Klasse I-A1-acc	USD	14.6%	13.8%	-3.7%
Klasse I-A2-acc ²	USD	-	-	-3.6%
Klasse (EUR hedged) I-A2-dist ³	EUR	-	-	-3.8%
Klasse I-A3-acc	USD	14.7%	13.9%	-
Klasse K-1-acc ⁴	USD	-	13.4%	-4.0%
Klasse K-X-acc ⁵	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	9.8%	9.9%	-5.7%
Klasse P-acc	USD	13.6%	12.7%	-4.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	10.6%	10.4%	-5.3%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	10.9%	11.1%	-4.7%
Klasse P-dist	USD	13.6%	12.7%	-4.5%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	10.6%	10.4%	-5.3%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	10.9%	11.0%	-4.7%
Klasse P-mdist	USD	13.5%	12.7%	-4.5%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	12.8%	-	-
Klasse Q-acc	USD	14.3%	13.5%	-3.9%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	11.3%	11.1%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	11.6%	11.8%	-4.1%
Klasse Q-dist	USD	14.3%	13.5%	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	11.3%	11.1%	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	11.6%	11.8%	-
Klasse Q-mdist	USD	14.3%	13.4%	-

¹ Die Aktienklasse F-dist war bis zum 15.11.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 27.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse (EUR hedged) I-A2-dist war bis zum 26.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 8.5.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Für die Periode vom 6.3.2017 bis zum 20.9.2017 war die Aktienklasse K-X-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen US-Aktien. Acht von elf Sektoren verzeichneten positive Erträge. Nur Basiskonsumgüter, Telekommunikation und Versorger blieben hinter dem Gesamtmarkt zurück. Der IT-Sektor schnitt am besten ab, wobei die Segmente Software, Kommunikationsgeräte und Halbleiter in Führung lagen. Die geopolitischen Gefahren sorgten für eine gewisse Unsicherheit an den Märkten, doch die Konjunkturdaten aus den USA waren fortgesetzt stark: Die Arbeitslosigkeit sank, das Konsumentenvertrauen stieg, und das Geschäftsklima wurde zunehmend freundlicher.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Die Engagements in den meisten Sektoren, wie Informationstechnologie, Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter, trugen positiv zur Wertentwicklung bei. Doch Telekommunikationsdienste schlugen negativ zu Buche. Unter den Einzeltiteln leisteten Boston Beer und Valero Energy die grössten Beiträge, während Hewlett Packard Enterprise und Smucker J M das Ergebnis belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	91.07
Bermuda	3.05
Irland	2.05
Guernsey	1.04
Schweiz	1.04
Grossbritannien	0.98
Total	99.23

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Versicherungen	11.02
Banken & Kreditinstitute	9.94
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.08
Detailhandel, Warenhäuser	9.04
Verkehr & Transport	6.11
Elektronik & Halbleiter	5.99
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.95
Internet, Software & IT-Dienste	5.15
Gesundheits- & Sozialwesen	4.01
Computer & Netzwerkausrüster	3.91
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.90
Maschinen & Apparate	3.04
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.96
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.10
Gastgewerbe & Freizeit	2.02
Tabak & alkoholische Getränke	2.00
Diverse Konsumgüter	1.93
Immobilien	1.06
Erdöl	1.04
Diverse Dienstleistungen	1.04
Bergbau, Kohle & Stahl	1.03
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.02
Fahrzeuge	1.02
Elektrische Geräte & Komponenten	1.00
Diverse Handelsfirmen	1.00
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.96
Chemie	0.96
Telekommunikation	0.95
Total	99.23

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	682 940 511.06
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	50 969 606.68
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	733 910 117.74
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 140 440.27
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	900 160.42
Forderungen aus Zeichnungen	2 620 992.81
Forderungen aus Dividenden	1 111 140.05
Sonstige Forderungen	80 243.43
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 176 778.05
Total Aktiva	744 939 872.77

Passiva	
Kontokorrentkredit	-2.71
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-898 315.67
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 900 390.55
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-428 078.59
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-59 479.40
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-48 185.29
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-535 743.28
Total Passiva	-5 334 452.21

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres **739 605 420.56**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	69 355.29
Dividenden	15 004 333.47
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	539 093.81
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	172 174.22
Total Erträge	15 784 956.79

Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-13 372 161.19
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-445 602.96
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-215 637.51
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-239 263.51
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-14 550.52
Total Aufwendungen	-14 287 215.69

Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen **1 497 741.10**

Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	206 665 237.57
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	53 681.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	10 314 951.07
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-6 743 023.89
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	210 290 846.02

Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres **211 788 587.12**

Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-67 854 925.96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 108 084.23
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-69 963 010.19

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit **141 825 576.93**

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 418 358 427.42
Zeichnungen	293 441 227.30
Rücknahmen	-1 095 773 369.39
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-802 332 142.09
Ausbezahlte Dividende	-18 246 441.70
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 497 741.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	210 290 846.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-69 963 010.19
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	141 825 576.93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	739 605 420.56

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 329 231.0590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	144 438.2610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 470 917.7050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 751.6150
Klasse	F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 515.0370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 411.7750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 926.8120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 371.7860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 035.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 164.2840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 242.5020
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	141 211.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	219 613.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-97 326.6770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	263 497.3230
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 600.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 600.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) N-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	802 750.3060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	66 897.2370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-666 874.2630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	202 773.2800
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 321 146.6710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	263 673.6130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 310 925.8580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 273 894.4260
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	374 983.5950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 401.8690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-164 080.5280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	226 304.9360
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	292 473.4450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	386 247.8340
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-468 305.8570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	210 415.4220
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	413 494.1740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 222.6700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-156 811.7370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	281 905.1070
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	198 476.2490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 116.1520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-86 800.1320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	123 792.2690

Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	53 383.6550
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 602.6730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 539.0040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	43 447.3240
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	994 070.3340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	533 911.5870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-695 099.3020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	832 882.6190
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 494.1040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	57 728.6820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 951.9960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	93 270.7900
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 282 052.2430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	134 678.4980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-675 492.2870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	741 238.4540
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	685 635.3350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 612.5620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-434 617.4820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	284 630.4150
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	175 354.1280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 677.3600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-65 185.0280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	133 846.4600
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	203 659.2220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 023.4320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-107 835.8710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	118 846.7830
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	394 291.4690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 325.3970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-221 107.5330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	198 509.3330
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 805.2130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 027.9200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 717.8050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 115.3280
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	86 863.0090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 625.6880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 367.7820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	51 120.9150

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	5.26
P-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	5.51
(CHF hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	5.31
(EUR hedged) P-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	5.39
Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	USD	4.91
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	CHF	4.77
(EUR hedged) Q-dist	2.8.2017	7.8.2017	EUR	4.81

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-8%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	EUR	0.58
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	EUR	0.60
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	EUR	0.60
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2018	15.1.2018	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	EUR	0.65
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.4.2018	13.4.2018	EUR	0.60
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.5.2018	16.5.2018	EUR	0.60
P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.61
P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.55
P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.49
P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.57
P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.52
P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.54
P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.62
P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.60
P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.52
P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.58
P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.63
P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	SGD	0.52
(SGD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	SGD	0.47
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	SGD	0.43
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	SGD	0.46
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	SGD	0.53
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	SGD	0.51
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	SGD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	16.4.2018	19.4.2018	SGD	0.54
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2018	18.5.2018	SGD	0.43
Q-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.53
Q-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.47
Q-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.42
Q-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.49
Q-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.45
Q-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.47
Q-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.53
Q-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.52
Q-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.45
Q-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.50
Q-mdist	16.4.2018	19.4.2018	USD	0.54
Q-mdist	15.5.2018	18.5.2018	USD	0.43

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Bermuda			
USD ASSURED GUARANTY COM USD0.01	209 100.00	7 420 959.00	1.00
USD AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	134 900.00	7 669 065.00	1.04
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	346 710.00	7 468 133.40	1.01
Total Bermuda		22 558 157.40	3.05
Guernsey			
USD AMDPCS ORD GBP0.01	114 523.00	7 725 721.58	1.04
Total Guernsey		7 725 721.58	1.04
Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	49 214.00	7 664 588.36	1.04
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	97 500.00	7 466 550.00	1.01
Total Irland		15 131 138.36	2.05
Grossbritannien			
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	51 900.00	7 259 253.00	0.98
Total Grossbritannien		7 259 253.00	0.98
Vereinigte Staaten			
USD AETNA INC COM USD0.01	43 185.00	7 606 174.05	1.03
USD AFLAC INC COM USD0.10	169 002.00	7 615 230.12	1.03
USD ALLSTATE CORP COM	78 575.00	7 345 191.00	0.99
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	121 390.00	6 766 278.60	0.92
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	75 958.00	7 466 671.40	1.01
USD AMERIPRISE FINL INC COM	51 793.00	7 180 063.59	0.97
USD ANTHEM INC COM USD0.01	32 579.00	7 213 642.18	0.98
USD APPLE INC COM NPV	39 128.00	7 311 849.36	0.99
USD APPLIED MATLS INC COM	139 259.00	7 071 572.02	0.96
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	170 391.00	7 449 494.52	1.01
USD ASSURANT INC COM	79 973.00	7 465 479.55	1.01
USD AT&T INC COM USD1	217 086.00	7 016 219.52	0.95
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	59 507.00	7 737 100.14	1.05
USD AVNET INC COM	183 852.00	7 008 438.24	0.95
USD BB&T CORP COM USD5	139 702.00	7 334 355.00	0.99
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	95 693.00	6 531 047.25	0.88
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	134 674.00	7 373 401.50	1.00
USD BOEING CO COM USD5	20 491.00	7 216 110.56	0.98
USD BOSTON BEER INC CL A	31 640.00	8 031 814.00	1.09
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	127 156.00	6 690 948.72	0.90
USD CARLISLE COS INC COM	71 578.00	7 686 761.42	1.04
USD CASEYS GEN STORES INC COM	72 575.00	7 025 260.00	0.95
USD CHEESECAKE FACTORY INC COM	143 221.00	7 420 280.01	1.00
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	147 213.00	6 911 650.35	0.93
USD CIGNA CORP COM USD0.25	43 079.00	7 296 290.23	0.99
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	228 850.00	7 135 543.00	0.97
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	207 287.00	7 682 056.22	1.04
USD CONVERGYS CORP COM	302 067.00	7 140 863.88	0.97
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	38 556.00	7 643 341.44	1.03
USD CSX CORP COM USD1	120 132.00	7 766 533.80	1.05
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	114 901.00	7 283 574.39	0.99
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	132 069.00	7 138 329.45	0.97
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	98 565.00	7 280 010.90	0.98
USD EMERSON ELEC CO COM	104 881.00	7 429 770.04	1.00
USD EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	106 261.00	7 914 319.28	1.07
USD FS NETWORK INC COM STK NPV	44 529.00	7 708 415.19	1.04
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	230 148.00	7 037 925.84	0.95
USD FRANKLIN RES INC COM	224 890.00	7 549 557.30	1.02
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	35 566.00	7 174 017.86	0.97
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	143 571.00	7 513 070.43	1.02
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	443 868.00	6 764 548.32	0.91
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	40 930.00	7 635 491.50	1.03
USD HUMANA INC COM USD0.166	26 033.00	7 575 082.34	1.02
USD INGERSOLL-RAND PLC SHS USD1	85 319.00	7 468 825.26	1.01
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	107 727.00	7 636 767.03	1.03
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	51 318.00	7 251 746.58	0.98
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	16 759.00	7 703 609.53	1.04
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	36 992.00	7 331 074.56	0.99
USD LEAR CORP COM USD0.01	38 020.00	7 527 960.00	1.02
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	106 269.00	7 044 572.01	0.95
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	41 995.00	7 226 499.60	0.98
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	95 919.00	7 580 478.57	1.03
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	51 396.00	7 295 148.24	0.99
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	127 349.00	7 581 085.97	1.03
USD METLIFE INC COM USD0.01	160 731.00	7 392 018.69	1.00
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	188 224.00	7 391 556.48	1.00
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	107 558.00	7 722 664.40	1.04
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	28 193.00	7 595 476.13	1.03
USD PAYCHEX INC COM	118 343.00	7 760 933.94	1.05
USD PFIZER INC COM USD0.05	206 487.00	7 419 077.91	1.00
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	63 750.00	7 426 237.50	1.00
USD PPG INDS INC COM	70 408.00	7 105 575.36	0.96
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	100 447.00	7 349 706.99	0.99
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	73 608.00	7 128 198.72	0.96
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	36 900.00	7 816 896.00	1.06
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	119 171.00	7 588 809.28	1.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	93 016.00	7 337 102.08	0.99	
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	77 791.00	7 670 970.51	1.04	
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	58 809.00	6 321 967.50	0.85	
USD SNAP-ON INC COM USD1	51 028.00	7 542 958.96	1.02	
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	143 034.00	7 306 176.72	0.99	
USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	88 345.00	7 483 704.95	1.01	
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	132 474.00	7 507 301.58	1.02	
USD SYSCO CORP COM USD1	113 483.00	7 379 799.49	1.00	
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	69 396.00	7 766 106.36	1.05	
USD TJX COS INC COM USD1	83 744.00	7 563 758.08	1.02	
USD TORCHMARK CORP COM	88 858.00	7 537 824.14	1.02	
USD TRACTOR SUPPLY CO COM	106 145.00	7 887 634.95	1.07	
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	56 658.00	7 281 686.16	0.98	
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	53 345.00	7 615 532.20	1.03	
USD US BANCORP COM USD0.01	152 394.00	7 618 176.06	1.03	
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	63 628.00	7 711 713.60	1.04	
USD VF CORP COM NPV	95 804.00	7 775 452.64	1.05	
USD VISA INC COM STK USD0.0001	59 681.00	7 801 500.32	1.05	
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	117 949.00	7 358 838.11	0.99	
USD WALMART INC COM USD0.10	91 142.00	7 522 860.68	1.02	
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	73 809.00	7 341 781.23	0.99	
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	134 402.00	7 256 363.98	0.98	
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	138 958.00	7 694 104.46	1.04	
USD WORTHINGTON INDS INC COM	158 952.00	7 621 748.40	1.03	
USD ZIONS BANCORP COM NPV	130 062.00	7 128 698.22	0.96	
Total Vereinigte Staaten		673 522 454.64	91.07	
Total Inhaberaktien		726 196 724.98	98.19	
Namensaktien				
Schweiz				
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	128 364.00	7 713 392.76	1.04	
Total Schweiz		7 713 392.76	1.04	
Total Namensaktien		7 713 392.76	1.04	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		733 910 117.74	99.23	
Total des Wertpapierbestandes		733 910 117.74	99.23	
Devisenterminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				
CHF 110 236 900.00	USD 110 566 276.94	25.6.2018	1 781 789.65	0.24
SGD 8 411 400.00	USD 6 255 035.36	25.6.2018	36 379.42	0.01
EUR 85 306 600.00	USD 100 384 115.02	25.6.2018	-640 134.22	-0.09
USD 140 176.12	CHF 139 600.00	25.6.2018	-2 097.38	0.00
SGD 587 200.00	USD 437 415.73	25.6.2018	1 788.06	0.00
USD 168 482.47	CHF 166 800.00	25.6.2018	-1 511.95	0.00
SGD 39 600.00	USD 29 453.90	25.6.2018	165.43	0.00
USD 328 006.43	EUR 279 700.00	25.6.2018	969.70	0.00
USD 679 618.12	EUR 577 800.00	25.6.2018	4 030.63	0.00
USD 243 000.95	CHF 240 100.00	25.6.2018	-1 697.25	0.00
SGD 181 800.00	USD 135 720.56	25.6.2018	259.09	0.00
SGD 318 700.00	USD 237 690.37	25.6.2018	685.39	0.00
USD 175 140.21	CHF 173 800.00	25.6.2018	-1 988.26	0.00
USD 356 505.16	CHF 351 800.00	25.6.2018	-2 032.22	0.00
SGD 314 000.00	USD 234 600.42	25.6.2018	259.92	0.00
USD 135 068.53	CHF 132 700.00	25.6.2018	-172.83	0.00
EUR 148 100.00	USD 173 079.73	25.6.2018	84.87	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			1 176 778.05	0.16
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			5 140 440.27	0.70
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-2.71	0.00
Andere Aktiva und Passiva			-621 912.79	-0.09
Total des Nettovermögens			739 605 420.56	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		1 300 918 926.11	1 071 072 870.12	522 317 073.32
Klasse F-acc	LU0399034312			
Aktien im Umlauf		2 786 315.4430	2 157 411.1370	4 872.5230
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		149.50	131.37	113.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		149.50	131.37	114.10
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU0999556359			
Aktien im Umlauf		107 323.5670	120 414.5780	16 583.5280
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		140.89	127.19	112.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		140.89	127.19	112.67
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0999558058			
Aktien im Umlauf		499 114.2860	327 619.3900	19 043.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		148.91	134.07	118.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		148.91	134.07	118.24
Klasse P-acc	LU0246276595			
Aktien im Umlauf		2 148 692.7180	2 681 430.3140	2 472 526.1650
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		229.22	202.32	176.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		229.22	202.32	176.53
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1157384881			
Aktien im Umlauf		1 174 900.4460	304 701.0050	197.9430
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		127.24	115.04	101.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		127.24	115.04	101.92
Klasse Q-acc	LU0399034585			
Aktien im Umlauf		12 602.8080	6 346.8920	4 546.5690
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		132.23	116.43	101.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		132.23	116.43	101.33
Klasse U-X-acc	LU0399035988			
Aktien im Umlauf		5 183.5820	7 297.5650	4 889.6620
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		21 904.25	19 152.35	16 536.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		21 904.25	19 152.35	16 553.35

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	USD	13.8%	15.1%	-2.6%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	10.8%	12.9%	-3.3%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	11.1%	13.4%	-2.6%
Klasse P-acc	USD	13.3%	14.6%	-3.0%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	10.6%	12.9%	-3.1%
Klasse Q-acc	USD	13.6%	14.9%	-
Klasse U-X-acc	USD	14.4%	15.8%	-2.1%

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 stiegen US-Aktien. Acht von elf Sektoren verzeichneten positive Erträge. Nur Basiskonsumgüter, Telekommunikation und Versorger blieben hinter dem Gesamtmarkt zurück. Der IT-Sektor schnitt am besten ab, wobei die Segmente Software, Kommunikationsgeräte und Halbleiter in Führung lagen. Die geopolitischen Gefahren sorgten für eine gewisse Unsicherheit an den Märkten, doch die Konjunkturdaten aus den USA waren fortgesetzt stark: Die Arbeitslosigkeit sank, das Konsumentenvertrauen stieg, und das Geschäftsklima wurde zunehmend freundlicher.

Der Subfonds wies im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung aus. Engagements in den Sektoren Informationstechnologie, Energie und Gesundheitswesen trugen positiv zum Gesamtertrag bei, während die Engagements in Basiskonsumgüterwerten und Telekommunikationsdiensten negativ zu Buche schlugen. Auf der Einzeltitelebene leisteten Boeing und Apple die grössten positiven Beiträge, während PG&E und Edison die Performance belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	96.28
Irland	1.87
Bermuda	0.92
Panama	0.43
Grossbritannien	0.37
Total	99.87

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	12.23
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.26
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.74
Banken & Kreditinstitute	7.00
Erdöl	6.76
Versicherungen	5.69
Elektronik & Halbleiter	5.50
Detailhandel, Warenhäuser	5.42
Computer & Netzwerkausrüster	4.39
Telekommunikation	3.80
Gesundheits- & Sozialwesen	3.67
Energie- & Wasserversorgung	3.48
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.26
Biotechnologie	2.08
Diverse Dienstleistungen	1.99
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.95
Fahrzeuge	1.82
Verkehr & Transport	1.76
Maschinen & Apparate	1.75
Gastgewerbe & Freizeit	1.69
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.42
Baugewerbe & Baumaterial	1.23
Immobilien	1.21
Chemie	1.12
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.96
Tabak & alkoholische Getränke	0.78
Bergbau, Kohle & Stahl	0.76
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.69
Landwirtschaft & Fischerei	0.66
Edelmetalle und -steine	0.44
Diverse Konsumgüter	0.36
Total	99.87

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 192 676 412.09
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	106 600 681.30
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 299 277 093.39
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 322 235.02
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	409 421.88
Forderungen aus Zeichnungen	1 175 809.93
Forderungen aus Dividenden	2 114 141.39
Sonstige Forderungen	4 686.41
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 420 333.53
Total Aktiva	1 306 883 054.49
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-2 940.14
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-411 006.32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-5 084 992.43
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-381 077.57
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-66 625.54
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 486.38
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-465 189.49
Total Passiva	-5 964 128.38
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 300 918 926.11

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	85 711.33
Dividenden	16 352 150.84
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	381 912.07
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	164 962.07
Total Erträge	16 984 736.31
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 633 213.07
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-362 646.13
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-152 764.82
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-183 736.31
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-30 280.69
Total Aufwendungen	-8 362 641.02
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 622 095.29
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	112 502 754.03
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	528 072.14
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 649 213.62
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	923 902.89
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	109 305 515.44
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	117 927 610.73
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	17 484 890.44
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-196 350.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 270 929.50
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	15 017 610.94
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	132 945 221.67

Veränderungen des Nettovermögens

	USD	
	1.6.2017-31.5.2018	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1 071 072 870.12
Zeichnungen	1 011 480 875.92	
Rücknahmen	-914 580 041.60	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		96 900 834.32
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 622 095.29	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	109 305 515.44	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	15 017 610.94	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		132 945 221.67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1 300 918 926.11

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018	
Klasse		F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2 157 411.1370
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 926 137.4410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 297 233.1350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2 786 315.4430
Klasse		(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		120 414.5780
Anzahl der ausgegebenen Aktien		89 323.0470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-102 414.0580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		107 323.5670
Klasse		(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		327 619.3900
Anzahl der ausgegebenen Aktien		525 696.3430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-354 201.4470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		499 114.2860
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2 681 430.3140
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 477 669.9450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-2 010 407.5410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2 148 692.7180
Klasse		(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		304 701.0050
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 953 112.4410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 082 913.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1 174 900.4460
Klasse		Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		6 346.8920
Anzahl der ausgegebenen Aktien		6 542.6700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-286.7540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		12 602.8080
Klasse		U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		7 297.5650
Anzahl der ausgegebenen Aktien		306.6510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-2 420.6340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		5 183.5820

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Bermuda

USD	EVEREST RE GROUP COM USD0.01	33 503.00	7 547 890.87	0.58
USD	MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	203 382.00	4 380 848.28	0.34
Total Bermuda			11 928 739.15	0.92

Irland

USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	64 153.00	9 991 188.22	0.77
USD	JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	77 400.00	13 080 600.00	1.00
USD	SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	22 211.00	1 251 589.85	0.10
Total Irland			24 323 378.07	1.87

Panama

USD	COPA HOLDINGS SA NPV CLASS 'A'	51 147.00	5 667 087.60	0.43
Total Panama			5 667 087.60	0.43

Grossbritannien

USD	AON PLC COM USD0.01 CL A	9 400.00	1 314 778.00	0.10
USD	MICHAEL KORS HOLDI COM NPV	60 500.00	3 472 095.00	0.27
Total Grossbritannien			4 786 873.00	0.37

Vereinigte Staaten

USD	AARONS INC COM USD0.50	200 464.00	7 974 457.92	0.61
USD	ABBOTT LABS COM	170 974.00	10 520 030.22	0.81
USD	ABBVIE INC COM USD0.01	182 960.00	18 102 062.40	1.39
USD	ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	59 113.00	14 735 688.64	1.13
USD	AFLAC INC COM USD0.10	242 579.00	10 930 609.74	0.84
USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	17 679.00	1 332 643.02	0.10
USD	ALLERGAN PLC COM USD0.0001	20 827.00	3 140 711.60	0.24
USD	ALLISON TRANSMISSI COM USD0.01	53 323.00	2 202 773.13	0.17
USD	ALLSTATE CORP COM	134 853.00	12 606 058.44	0.97
USD	ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	473 166.00	12 136 707.90	0.93
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	17 957.00	19 483 165.43	1.50
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	15 995.00	17 594 500.00	1.35
USD	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	159 307.00	8 879 772.18	0.68
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	14 254.00	23 228 603.48	1.79
USD	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	13 109.00	1 288 614.70	0.10
USD	AMER INTL GRP COM USD2.50	84 093.00	4 439 269.47	0.34
USD	AMERIPRISE FINL INC COM	74 623.00	10 344 986.49	0.80
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	85 583.00	15 372 418.46	1.18
USD	ANTERO RES CORP USD0.01	128 775.00	2 460 890.25	0.19
USD	ANTHEM INC COM USD0.01	42 315.00	9 369 387.30	0.72
USD	APACHE CORP COM USD0.625	30 911.00	1 236 440.00	0.10
USD	APPLE INC COM NPV	211 424.00	39 508 802.88	3.04
USD	ASSURANT INC COM	121 326.00	11 325 782.10	0.87
USD	AT&T INC COM USD1	680 201.00	21 984 096.32	1.69
USD	BAXTER INTL INC COM USD1	82 940.00	5 875 469.60	0.45
USD	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM USD0.0033	104 535.00	20 021 588.55	1.54
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	169 984.00	11 601 408.00	0.89
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	13 350.00	3 924 366.00	0.30
USD	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	442 846.00	12 860 247.84	0.99
USD	BOEING CO COM USD5	61 153.00	21 535 640.48	1.66
USD	BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	867.00	1 828 433.64	0.14
USD	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	33 401.00	1 123 609.64	0.09
USD	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAired STOCK)	61 199.00	3 811 473.72	0.29
USD	CATERPILLAR INC DEL COM	88 186.00	13 396 335.26	1.03
USD	CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	239 879.00	11 080 011.01	0.85
USD	CELGENE CORP COM USD0.01	99 012.00	7 790 264.16	0.60
USD	CENTENE CORP DEL COM	31 736.00	3 718 189.76	0.29
USD	CENTERPOINT ENERGY INC COM	469 870.00	12 277 703.10	0.94
USD	CF INDS HLDGS INC COM	64 706.00	2 662 004.84	0.20
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	191 660.00	23 823 338.00	1.83
USD	CIGNA CORP COM USD0.25	19 377.00	3 281 882.49	0.25
USD	CITIGROUP INC COM USD0.01	18 981.00	1 265 842.89	0.10
USD	CITIZENS FINL GP COM USD0.01	143 274.00	5 852 742.90	0.45
USD	COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01	51 823.00	3 904 863.05	0.30
USD	COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	401 582.00	12 521 326.76	0.96
USD	CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	223 712.00	15 075 951.68	1.16
USD	CREDIT ACCEP CORP MICH COM	3 956.00	1 396 507.56	0.11
USD	CUMMINS INC COM	56 908.00	8 103 130.12	0.62
USD	DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL V	62 055.00	5 005 356.30	0.39
USD	DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	35 178.00	2 598 247.08	0.20
USD	DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01	129 366.00	11 915 902.26	0.92
USD	EASTMAN CHEM CO COM	66 053.00	6 889 988.43	0.53
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	93 399.00	7 942 650.96	0.61
USD	ENCOMPASS HLTH CRP COM USD0.01	84 957.00	5 500 965.75	0.42
USD	EOG RESOURCES INC COM USD0.01	22 218.00	2 617 502.58	0.20
USD	ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	94 243.00	14 083 673.92	1.08
USD	EXELON CORP COM NPV	341 050.00	14 116 059.50	1.09
USD	EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	169 288.00	12 833 723.28	0.99
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	247 005.00	20 066 686.20	1.54
USD	F5 NETWORK INC COM STK NPV	17 770.00	3 076 164.70	0.24
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	186 000.00	35 671 080.00	2.74
USD	FORTINET INC COM USD0.001	96 409.00	5 898 302.62	0.45
USD	FREEMPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	334 524.00	5 653 455.60	0.43
USD	GAP INC DEL COM	353 869.00	9 901 254.62	0.76

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	160 426.00	6 850 190.20	0.53
USD GENTEX CORP COM	104 151.00	2 502 748.53	0.19
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	103 408.00	10 665 501.12	0.82
USD HILTON GRAND VAC. I COM USD0.01 WI	208 319.00	8 282 763.44	0.64
USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01	67 038.00	5 173 992.84	0.40
USD HONEYWELL INTL INC COM	20 645.00	3 053 601.95	0.24
USD HP INC. COM USD0.01	124 372.00	2 739 915.16	0.21
USD HUMANA INC. COM USD0.166	47 655.00	13 866 651.90	1.07
USD INTEL CORP COM USD0.001	463 160.00	25 566 432.00	1.97
USD INTL PAPER CO COM	26 139.00	1 398 436.50	0.11
USD INTUIT INC COM USD0.01	67 816.00	13 671 705.60	1.05
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	163 003.00	19 498 418.86	1.50
USD JONES LANG LASALLE INC. COM	28 801.00	4 716 451.76	0.36
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	285 126.00	30 511 333.26	2.35
USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001	39 695.00	4 494 664.85	0.35
USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01	51 759.00	3 454 913.25	0.27
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	30 715.00	6 087 098.70	0.47
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	115 736.00	7 378 170.00	0.57
USD LEAR CORP COM USD0.01	62 525.00	12 379 950.00	0.95
USD LOUISIANA PACIFIC COM USD1	259 829.00	7 581 810.22	0.58
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	41 586.00	2 859 869.22	0.22
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	103 791.00	11 637 046.92	0.89
USD MANPOWER GROUP COM USD0.01	52 541.00	4 728 690.00	0.36
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	91 221.00	7 209 195.63	0.55
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	107 846.00	20 503 681.52	1.58
USD MAXIMUS INC COM	70 744.00	4 308 309.60	0.33
USD METLIFE INC COM USD0.01	47 647.00	2 191 285.53	0.17
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	258 016.00	14 859 141.44	1.14
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	276 839.00	27 362 766.76	2.10
USD MURPHY OIL CORP COM USD1	48 314.00	1 485 655.50	0.11
USD NORFOLK STN CORP COM USD1	42 371.00	6 425 562.15	0.49
USD NUCOR CORP COM	30 912.00	1 984 241.28	0.15
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	12 219.00	3 081 509.61	0.24
USD NVR INC COM STK USD0.01	2 560.00	7 655 782.40	0.59
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	15 650.00	1 317 730.00	0.10
USD ON SEMICONDUCTOR CORP COM	319 657.00	8 032 980.41	0.62
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	28 803.00	1 820 925.66	0.14
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	90 159.00	9 038 439.75	0.70
USD PFIZER INC COM USD0.05	630 620.00	22 658 176.60	1.74
USD PG&E CORP COM	86 977.00	3 768 713.41	0.29
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	16 302.00	1 296 661.08	0.10
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	217 122.00	13 481 104.98	1.04
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	131 156.00	12 701 147.04	0.98
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	259 831.00	13 765 846.38	1.06
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	44 837.00	1 356 319.25	0.10
USD QURATE RETAIL GRP COM USD0.01 SER A	396 464.00	8 060 113.12	0.62
USD RAYTHEON CO COM NEW	23 211.00	4 862 704.50	0.37
USD REALOGY HLDGS CORP COM USD0.01	63 738.00	1 516 327.02	0.12
USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01	43 662.00	6 524 849.28	0.50
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	38 846.00	2 473 713.28	0.19
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	4 782.00	1 318 827.78	0.10
USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01	93 601.00	9 826 232.98	0.76
USD RYDER SYSTEM INC COM USD0.50	19 352.00	1 298 132.16	0.10
USD SANDERSON FARM INC COM USD1	12 603.00	1 233 581.64	0.10
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	193 960.00	9 907 476.80	0.76
USD STEEL DYNAMICS INC COM	92 658.00	4 580 084.94	0.35
USD SUNTRUST BKS INC COM	37 297.00	2 517 920.47	0.19
USD SYNCHRONY FINANCA COM USD0.001	223 232.00	7 730 524.16	0.59
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	222 791.00	12 409 458.70	0.95
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	29 027.00	2 115 778.03	0.16
USD THOR IND S INC COM	20 198.00	1 870 334.80	0.14
USD TOLL BROS INC COM USD0.01	130 294.00	5 145 310.06	0.40
USD TOTAL SYSTEM SVCS COM STK USD0.10	15 347.00	1 307 410.93	0.10
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	28 190.00	3 622 978.80	0.28
USD UGI CORP NEW COM	26 884.00	1 356 835.48	0.10
USD UNITED RENTALS INC COM	54 920.00	8 763 584.40	0.67
USD UNITED STATES STL CORP NEW COM	89 313.00	3 292 970.31	0.25
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	5 456.00	1 317 678.56	0.10
USD US FOODS HLDG CORP COM USD0.01	234 461.00	8 365 568.48	0.64
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	121 252.00	14 695 742.40	1.13
USD VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	11 180.00	1 317 786.60	0.10
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	316 576.00	15 091 177.92	1.16
USD VISA INC COM STK USD0.0001	43 242.00	5 652 594.24	0.43
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	201 099.00	10 445 082.06	0.80
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	183 680.00	11 459 795.20	0.88
USD WELLCARE HEALTH PL COM USD0.01	48 038.00	10 648 583.46	0.82
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	37 900.00	2 046 221.00	0.16
USD WERNER ENTERPRISES COM USD0.01	135 229.00	5 300 976.80	0.41
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	73 658.00	6 151 179.58	0.47
USD WESTLAKE CHEM CORP COM USD0.01	66 125.00	7 652 646.25	0.59
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	30 866.00	2 583 484.20	0.20
Total Vereinigte Staaten		1 252 571 015.57	96.28
Total Inhaberaktien		1 299 277 093.39	99.87
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 299 277 093.39	99.87
Total des Wertpapierbestandes		1 299 277 093.39	99.87

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	15 053 800.00	USD	15 098 779.26	25.6.2018	243 318.76	0.02
EUR	221 889 800.00	USD	261 107 712.70	25.6.2018	-1 665 044.13	-0.13
USD	17 836.49	CHF	17 700.00	25.6.2018	-202.49	0.00
EUR	352 100.00	USD	410 095.45	25.6.2018	1 594.33	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-1 420 333.53	-0.11
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					5 322 235.02	0.41
Andere Aktiva und Passiva					-2 260 068.77	-0.17
Total des Nettovermögens					1 300 918 926.11	100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	9.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		4 671 591.12	34 620 184.54
Klasse F-acc¹	LU1483662844		
Aktien im Umlauf		3 530.0000	39 979.0230
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126.78	113.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		126.78	113.06
Klasse (CHF hedged) F-acc³	LU1483663578		
Aktien im Umlauf		-	228 103.5510
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	111.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		-	111.90
Klasse (EUR hedged) F-acc⁴	LU1483663149		
Aktien im Umlauf		27 750.0000	14 769.6570
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		109.56	99.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		109.56	99.85
Klasse (CHF hedged) F-UKdist¹	LU1490620843		
Aktien im Umlauf		5 115.0000	17 820.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		121.67	111.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		121.67	111.90

¹ Erste NAV 8.11.2016

² Siehe Erläuterung 1

³ Für die Periode vom 8.11.2016 bis zum 13.4.2018 war die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc im Umlauf

⁴ Erste NAV 31.5.2017

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien des UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD) per 9. Mai 2018 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 12.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	3 697.45
Dividenden	341 354.21
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	8 626.33
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	20 575.78
Total Erträge	374 253.77
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-131 934.99
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 615.06
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-3 450.53
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 222.74
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-700.04
Total Aufwendungen	-147 923.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	226 330.41
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	7 545 005.88
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	49 172.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	167 514.23
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-490 629.62
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 271 062.99
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	7 497 393.40
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-2 198 645.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-262 942.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 461 587.18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 035 806.22

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	34 620 184.54
Zeichnungen	11 485 115.53
Rücknahmen	-51 129 419.43
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-39 644 303.90
Ausbezahlte Dividende	-11 686.86
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	226 330.41
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 271 062.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 461 587.18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 035 806.22
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

1.6.2017-31.5.2018

Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 979.0230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 625.1630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-49 604.1860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	228 103.5510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	37 111.5220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-265 215.0730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 769.6570
Anzahl der ausgegebenen Aktien	44 151.0070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 920.6640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 820.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 035.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 855.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(CHF hedged) F-UKdist	15.6.2017	20.6.2017	CHF	0.60
(CHF hedged) F-UKdist	3.7.2017	6.7.2017	CHF	0.04

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		1 717 401 323.08	1 518 743 747.79	2 409 361 276.09
Klasse F-acc	LU0946081121			
Aktien im Umlauf		7 318 660.4100	10 326 220.7660	15 417 953.6030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		39.09	31.82	26.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		39.09	31.82	26.95
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1050652996			
Aktien im Umlauf		93 130.9380	63 635.0370	261 694.9480
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		155.73	130.22	112.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		155.73	130.22	112.55
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1050658415			
Aktien im Umlauf		180 076.8170	235 040.6630	141 018.4380
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		158.45	132.18	113.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		158.45	132.18	113.67
Klasse I-A1-acc	LU0399032613			
Aktien im Umlauf		500 087.1390	411 361.7720	576 216.0290
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		307.29	250.48	212.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		307.29	250.48	212.40
Klasse I-A2-acc²	LU0399032886			
Aktien im Umlauf		-	-	151 636.8880
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	202.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	202.55
Klasse I-A3-acc³	LU0399033009			
Aktien im Umlauf		-	-	420 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	105.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	105.16
Klasse I-B-acc	LU0399033348			
Aktien im Umlauf		154 991.6970	292 277.3460	309 336.1060
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		341.63	276.70	233.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		341.63	276.70	233.16
Klasse (EUR) I-B-acc⁴	LU1776284256			
Aktien im Umlauf		-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	-
Klasse I-X-acc	LU0399033694			
Aktien im Umlauf		246 896.3930	278 237.3110	1 122 560.8750
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		269.50	218.15	183.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		269.50	218.15	183.69
Klasse K-1-acc	LU0399004596			
Aktien im Umlauf		0.4000	0.5000	0.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 428 379.03	8 536 395.12	7 269 276.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10 428 379.03	8 536 395.12	7 269 276.92
Klasse (EUR hedged) N-acc⁵	LU0611174664			
Aktien im Umlauf		-	5 173.7720	5 731.7460
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	178.56	156.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	178.56	156.64
Klasse P-acc	LU0198837287			
Aktien im Umlauf		16 050 569.5540	15 779 034.3260	30 059 130.8610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		36.30	30.00	25.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		36.30	30.00	25.79
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0592661101			
Aktien im Umlauf		79 481.0130	101 819.6810	143 605.7060
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		218.47	185.50	162.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		218.47	185.50	162.77
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0511785726			
Aktien im Umlauf		223 869.6980	218 343.6530	271 106.6850
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		266.34	225.62	197.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		266.34	225.62	197.00
Klasse (SGD hedged) P-acc⁶	LU0887386083			
Aktien im Umlauf		-	15 014.8540	47 041.5890
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		-	163.43	140.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		-	163.43	140.75
Klasse Q-acc	LU0358729654			
Aktien im Umlauf		826 269.7870	903 768.3700	2 133 638.7260
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		276.36	226.09	192.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		276.36	226.09	192.41

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2018

	ISIN	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240790045			
Aktien im Umlauf		129 188.9950	122 733.3740	155 977.6290
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		132.24	111.14	96.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		132.24	111.14	96.54
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0508198768			
Aktien im Umlauf		332 160.1560	110 774.9190	156 115.9770
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		287.69	241.25	208.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		287.69	241.25	208.52
Klasse U-X-acc	LU0236040787			
Aktien im Umlauf		2 225.0010	3 427.0010	5 822.0070
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		35 392.12	28 647.68	24 123.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		35 392.12	28 647.68	24 123.21

¹ Siehe Erläuterung 1

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

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

⁴ Die Aktienklasse (EUR) I-B-acc war vom 22.2.2018 bis zum 8.3.2018 im Umlauf

⁵ Die Aktienklasse (EUR hedged) N-acc war bis zum 27.7.2017 im Umlauf

⁶ Die Aktienklasse (SGD hedged) P-acc war bis zum 15.3.2018 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse F-acc	USD	22.8%	18.1%	0.3%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	19.6%	15.7%	-0.2%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	19.9%	16.3%	0.5%
Klasse I-A1-acc	USD	22.7%	17.9%	0.2%
Klasse I-A2-acc ¹	USD	-	-	0.2%
Klasse I-A3-acc ²	USD	-	-	0.3%
Klasse I-B-acc	USD	23.5%	18.7%	0.8%
Klasse (EUR) I-B-acc ³	EUR	-	-	-
Klasse I-X-acc	USD	23.5%	18.8%	0.9%
Klasse K-1-acc	USD	22.2%	17.4%	-0.1%
Klasse (EUR hedged) N-acc ⁴	EUR	-	14.0%	-1.5%
Klasse P-acc	USD	21.0%	16.3%	-1.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	17.8%	14.0%	-1.7%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	18.0%	14.5%	-1.1%
Klasse (SGD hedged) P-acc ⁵	SGD	-	16.1%	-0.5%
Klasse Q-acc	USD	22.2%	17.5%	-0.2%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	19.0%	15.1%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	19.2%	15.7%	0.0%
Klasse U-X-acc	USD	23.5%	18.8%	0.9%

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

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

³ Die Aktienklasse (EUR) I-B-acc war vom 22.2.2018 bis zum 8.3.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Aktienklasse (EUR hedged) N-acc war bis zum 27.7.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Die Aktienklasse (SGD hedged) P-acc war bis zum 15.3.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 verzeichneten die US-Aktienmärkte eine gute Wertentwicklung, da sich die Konjunkturdaten weltweit verbesserten und das Gewinnwachstum von hohen Umsätzen und der Unternehmenssteuersenkung in den USA profitierte. Die beste Wertentwicklung unter den Benchmark-Sektoren verzeichnete die Informationstechnologie, die durch das langfristige Wachstum in den Bereichen Internet, Software und digitale Werbung Auftrieb erhielt. Die Aussicht auf höhere Zinssätze und eine potenzielle Reform der Regulierungsbestimmungen stärkten Finanzaktien, die im Geschäftsjahr am zweitbesten abschnitten. Der Basiskonsumgütersektor war der einzige Bereich, der Einbussen erlitt, da sich seine Sensitivität gegenüber höheren Zinsen, das defensiven Verhalten in einem steigenden Aktienmarkt und strukturelle Probleme dieses Bereichs nachteilig auswirkten.

Der Subfonds legte im Geschäftsjahr zu, weil die Strategie bei Basiskonsumgüter-, Immobilien- und Gesundheitswerten vorsichtig war und den Informationstechnologiesektor favorisierte, was der Performance zugutekam. Die Aktienausswahl in den Bereichen Informationstechnologie, Basiskonsumgüter und Nicht-Basiskonsumgüter trug positiv zur Wertentwicklung im Geschäftsjahr bei. Die Titelausswahl im industriellen Sektor schlug dagegen negativ zu Buche. Der Subfonds reduzierte das Engagement in der Informationstechnologie nach dem kräftigen Kursanstieg und stockte Nicht-Basiskonsumgüter-Positionen auf.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	91.77
China	3.78
Irland	2.37
Grossbritannien	1.47
Total	99.39

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	30.84
Detailhandel, Warenhäuser	13.35
Banken & Kreditinstitute	9.08
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.39
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.15
Computer & Netzwerkausrüster	6.01
Maschinen & Apparate	3.94
Verkehr & Transport	2.95
Anlagefonds	2.36
Elektrische Geräte & Komponenten	2.17
Diverse Dienstleistungen	2.16
Gesundheits- & Sozialwesen	1.88
Erdöl	1.84
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.79
Gastgewerbe & Freizeit	1.74
Baugewerbe & Baumaterial	1.74
Fahrzeuge	1.47
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.79
Elektronik & Halbleiter	0.74
Total	99.39

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 236 966 239.21
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	469 891 363.80
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 706 857 603.01
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	9 824 113.50
Forderungen aus Zeichnungen	6 071 007.49
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.89
Forderungen aus Dividenden	1 600 349.83
Sonstige Forderungen	4 223.89
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-583 361.91
Total Aktiva	1 723 773 936.70
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-5 350 476.04
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-896 292.49
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-97 913.26
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-27 931.83
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 022 137.58
Total Passiva	-6 372 613.62
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 717 401 323.08

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2017-31.5.2018
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	63 112.77
Dividenden	12 704 306.15
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	521 108.23
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	117 686.34
Total Erträge	13 406 213.49
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-18 652 670.27
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-544 878.98
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-208 443.28
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-265 505.78
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-15 542.67
Total Aufwendungen	-19 687 040.98
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-6 280 827.49
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	296 504 126.43
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 896 180.60
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 876 803.49
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	296 523 503.54
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	290 242 676.05
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	46 994 301.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 946 896.24
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	45 047 404.78
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	335 290 080.83

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 518 743 747.79
Zeichnungen	628 303 472.84
Rücknahmen	-764 935 978.38
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-136 632 505.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-6 280 827.49
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	296 523 503.54
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	45 047 404.78
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	335 290 080.83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 717 401 323.08

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2017-31.5.2018
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 326 220.7660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 869 777.4120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 877 337.7680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 318 660.4100
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63 635.0370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50 062.0280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 566.1270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	93 130.9380
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	235 040.6630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	65 106.3940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-120 070.2400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	180 076.8170
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	411 361.7720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	195 635.9350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-106 910.5680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	500 087.1390
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	292 277.3460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 825.5660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-156 111.2150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	154 991.6970
Klasse	(EUR) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	285 743.5160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-285 743.5160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	278 237.3110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	326 178.4310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-357 519.3490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	246 896.3930
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.4000
Klasse	(EUR hedged) N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 173.7720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 173.7720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 779 034.3260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 882 867.4520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 611 332.2240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 050 569.5540
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101 819.6810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 264.4930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 603.1610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	79 481.0130
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	218 343.6530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	103 937.1970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-98 411.1520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	223 869.6980

Klasse	(SGD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 014.8540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 014.8540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	903 768.3700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	298 683.3560
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-376 181.9390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	826 269.7870
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	122 733.3740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	36 101.6550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-29 646.0340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	129 188.9950
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	110 774.9190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	309 975.5760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-88 590.3390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	332 160.1560
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 427.0010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	44.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 246.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 225.0010

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Grossbritannien

USD APTIV PLC COM USD0.01	259 323.00	25 283 992.50	1.47
Total Grossbritannien		25 283 992.50	1.47

Vereinigte Staaten

USD ABBOTT LABS COM	622 672.00	38 313 008.16	2.23
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	403 200.00	28 590 912.00	1.66
USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	139 413.00	34 752 872.64	2.02
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	134 599.00	20 297 529.20	1.18
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	84 750.00	93 225 000.00	5.43
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	77 011.00	125 498 665.82	7.31
USD ANTHEM INC COM USD0.01	145 574.00	32 232 995.08	1.88
USD APPLE INC COM NPV	446 427.00	83 423 813.49	4.86
USD AUTODESK INC COM USD0.01	297 869.00	38 454 887.90	2.24
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	708 333.00	20 569 990.32	1.20
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	21 519.00	45 381 849.48	2.64
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	78 262.00	19 727 502.34	1.15
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	197 145.00	19 233 466.20	1.12
USD CLOVIS ONCOLOGY IN COM USD0.001	129 984.00	6 104 048.64	0.36
USD COOPER COS INC COM USD0.10	144 652.00	32 736 194.12	1.91
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	104 187.00	12 581 622.12	0.73
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	412 321.00	36 069 841.08	2.10
USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	197 623.00	29 532 781.12	1.72
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	108 865.00	20 878 129.70	1.22
USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	185 211.00	18 447 015.60	1.07
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	383 157.00	19 058 229.18	1.11
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	362 721.00	67 665 602.55	3.94
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	244 517.00	35 137 092.90	2.05
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	193 067.00	20 660 099.67	1.20
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	152 171.00	28 930 750.52	1.68
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	1 363 228.00	134 741 455.52	7.85
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	429 166.00	30 814 118.80	1.79
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	155 115.00	39 118 451.85	2.28
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	190 261.00	32 515 604.90	1.89
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	212 659.00	37 302 515.19	2.17
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	386 951.00	50 044 372.83	2.91
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	253 557.00	45 034 258.77	2.62
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	78 677.00	29 838 252.25	1.74
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	490 058.00	28 545 878.50	1.66
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	354 494.00	50 607 563.44	2.95
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	128 070.00	12 678 930.00	0.74
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	421 413.00	44 770 917.12	2.61
USD VISA INC COM STK USD0.0001	515 001.00	67 320 930.72	3.92
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	298 232.00	29 665 137.04	1.73
USD YUM BRANDS INC COM	190 619.00	15 503 043.27	0.90
Total Vereinigte Staaten		1 576 005 330.03	91.77
Total Inhaberaktien		1 601 289 322.53	93.24

Depository Receipts

China

USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	186 973.00	37 022 523.73	2.15
USD CTRIP.COM INTL LTD ADS EA REP 0.25 ORD USD0.01	318 500.00	14 361 165.00	0.84
USD TENCENT HLDGS LIMI UNSP ADR EACH REP 1 ORD	266 100.00	13 589 061.75	0.79
Total China		64 972 750.48	3.78

Total Depository Receipts

64 972 750.48 3.78

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

1 666 262 073.01 97.02

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	4 059.55	40 595 530.00	2.37
Total Irland		40 595 530.00	2.37

Total Investment Fonds, open end

40 595 530.00 2.37

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

40 595 530.00 2.37

Total des Wertpapierbestandes

1 706 857 603.01 99.39

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	48 257 800.00	USD	48 401 989.53	25.6.2018	780 004.23	0.05
EUR	181 687 100.00	USD	213 799 386.49	25.6.2018	-1 363 366.14	-0.08
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-583 361.91	-0.03

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					9 824 113.50	0.57
Andere Aktiva und Passiva					1 302 968.48	0.07
Total des Nettovermögens					1 717 401 323.08	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 Aktie eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Aktienklasse werden in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Aktienklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Aktienklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der Aktien der jeweiligen Aktienklasse dieses Subfonds geteilt wird.

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

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Aktienklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird unter Berücksichtigung der jeweiligen Aktienklasse belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der sich im Umlauf befindlichen Aktien jeder Aktienklasse gegenüber der Gesamtheit der sich im Umlauf befindlichen Aktien des Subfonds bestimmt und ändert sich jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Aktien stattfindet.

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

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

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

b) Bewertungsgrundsätze

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

unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Gesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.

- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.

Bestimmte Anteile oder Aktien von anderen OGAW und/oder OGA können auf der Basis einer Schätzung ihres Wertes bewertet werden, welche von zuverlässigen Dienstleistern, welche von dem Portfolio Manager oder dem Anlageberater der Zielfonds unabhängig sind, zur Verfügung gestellt werden (Preisschätzung).

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

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

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

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Bewertung der Devisenterminkontrakte

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

e) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

f) Bewertung von Optionen

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

g) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lauten, werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Kosten in anderen Währungen als die der verschiedenen Subfonds werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

h) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

i) Fair Value Pricing-Methode

Die Fair Value Pricing-Methode (Preisfestsetzung zum fairen Preis) gilt für Fonds, die hauptsächlich in asiatische Märkte investieren. Die Fair Value-Methode berücksichtigt wichtige Bewegungen, die in den letzten verfügbaren Schlusskursen nicht enthalten sind, indem sämtliche dem Fondsportfolio zugrundeliegenden Vermögenswerte mit den zu einem bestimmten Zeitpunkt verfügbaren Kursen bewertet werden. Die Berechnung des Nettoinventarwertes erfolgt dann auf der Grundlage dieser neu bewerteten Kurse. Die Fair Value-Methode kommt nur bei Abweichungen einer fondsspezifischen Benchmark um über 3% zur Anwendung.

j) Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Mai 2018 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in USD zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des konsolidierten Jahresabschlusses per 31. Mai 2018 verwendet:

Wechselkurse		
USD 1 = EUR		0.856678
USD 1 = CHF		0.983100

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

k) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

l) Einkommensbestätigung

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

m) Cross-Subfonds Investition

Am 31. Mai 2018 war der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) für 2 905 732.43 EUR in den Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) investiert.

Die Gesamtsumme der Cross-Subfonds Investitionen beläuft sich auf 3 391 861.47 USD. Somit beträgt das bereinigte konsolidierte Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 14 254 484 706.78 USD.

n) Swaps

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

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

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

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

Die Bewertungsansätze sind vom Verwaltungsrat anerkannt.

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

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

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

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

UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.150%*
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.790%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.570%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.290%**
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.240%***
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.170%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

* max 2.150% eff 1.020%

** max 1.290% eff 1.020%

*** max 1.240% eff 1.020%

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

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

UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.400%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.740%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.740%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.400%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

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

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

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

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

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

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

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

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

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

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

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

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

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.660%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.560%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.640%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.560%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

Die Gesellschaft zahlt monatlich für die Aktienklassen «P», «N», «K-1», «F», «Q», «I-A1», «I-A2», «I-A3» und «A» eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds. Diese wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management, den Investment Advice und ggf. den Vertrieb der Gesellschaft sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Gesellschaftsvermögen, die Besorgung des

Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospekts aufgeführten Aufgaben, wird zulasten der Gesellschaft eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes der Gesellschaft gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Gesellschaftsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Aktienklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt «Die Subfonds und deren spezielle Anlagepolitiken» des Verkaufsprospekts entnommen werden.

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Gesellschaftsvermögen belastet werden:

- a) Sämtliche aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospekts gedeckt;
- b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung der Gesellschaft sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
- c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen der Gesellschaft sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
- d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen der Gesellschaft sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen der Gesellschaft und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
- e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes der Gesellschaft sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;

- f) Kosten für rechtliche Dokumente der Gesellschaft (Prospekte, KIID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
 - g) Kosten für eine allfällige Eintragung der Gesellschaft bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
 - h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch die Gesellschaft, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
 - i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen der Gesellschaft eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten der Gesellschaft;
 - j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
 - k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Gesellschaftsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) der Gesellschaft ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.
3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit der Gesellschaft bezahlen.

Ausserdem trägt die Gesellschaft alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen der Gesellschaft 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 Aktienklasse «I-B» wird eine Kommission erhoben, welche die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Verwahrstelle) abdeckt. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden ausserhalb der Gesellschaft, direkt auf der Ebene eines separaten Vertrages zwischen dem Aktionär und UBS Asset Management bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter, in Rechnung gestellt.

Sofern in der Anlagepolitik des jeweiligen Subfonds nichts anderes bestimmt ist, hat der Portfolio Manager für die Aktienklasse «PF» für die Ausübung seiner Funktion einen Anspruch auf ein Erfolgshonorar («Performance Fee») im Umfang von 20% der positiven Differenz zwischen (1) dem Nettoinventarwert pro Aktie des Subfonds (nach periodengerechter Berücksichtigung aller Gebühren ausser der Performance Fee) zum Bewertungstag der Performance Fee (der letzte Bewertungstag des Zeitraums der Performance Fee, wie unten festgelegt) und (2) der High Water Mark. Die High Water Mark an einem Bewertungstag ist identisch mit dem höheren der beiden folgenden Werte (1) dem Erstzeichnungspreis und (2) dem letzten Abschluss-Nettoinventarwert pro Aktie anlässlich dessen eine Performance Fee gezahlt wurde. Die berechnete Performance Fee wird an jedem Bewertungstag abgegrenzt und für Zeichnungen und Rücknahmen während des Zeitraums der Performance Fee angepasst. Im Falle von Rücknahmen wird die angefallene Performance Fee, welche auf die zurückgenommenen Aktien entfällt, an den Portfolio Manager ausbezahlt.

Die Berechnung und Abgrenzung der Performance Fee erfolgt zu jeder Berechnung des Nettoinventarwertes. Die Auszahlung der Performance Fee erfolgt jährlich, basierend auf dem letzten Bewertungstag im Dezember.

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass die Performance Fee auf Ebene der Aktienklassen und nicht auf Ebene der einzelnen Aktionäre berechnet wird. Daher kann ihnen eine Performance Fee auch dann belastet werden, wenn der Nettoinventarwert ihrer Aktien unverändert geblieben oder gesunken ist, da die Aktionäre ihre Aktien z. B. auch zu anderen Zeitpunkten als dem Beginn des Berechnungszeitraums kaufen oder zurückgeben. Darüber hinaus können Aktionäre, die Aktien während des Berechnungszeitraums kaufen, von einer Steigerung des Nettoinventarwerts ihrer Aktien profitieren und mit keiner Performance Fee belastet werden oder mit einer niedrigeren Performance Fee belastet werden, als es der Fall wäre, wenn die Performance Fee auf der Ebene der einzelnen Aktionäre berechnet würde.

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

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt.

Kosten, die den Aktienklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Aktienklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Aktienklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können Gebühren sowohl auf der Ebene des Subfonds als auch auf der Ebene des betreffenden Zielfonds anfallen. Dabei darf die Verwaltungskommission des Zielfonds, in den das Vermögen des Subfonds investiert wird, unter Berücksichtigung von etwaigen Rückvergütungen höchstens 3% betragen.

Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, dürfen die damit verbundenen allfälligen Ausgabe- und Rücknahmekommissionen betreffend den Zielfonds nicht dem investierenden Subfonds belastet werden.

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

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglementen unterliegt die Gesellschaft der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahressatz von 0.05%, für einige Aktienklassen nur eine reduzierte «taxe d'abonnement» in Höhe von 0.01% pro Jahr, zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen jedes Subfonds am Ende eines jeden Quartals.

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

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Die Position «Sonstige Erträge» besteht hauptsächlich aus Erträgen aus Single Swing Pricing.

Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

Ausschüttung der Erträge

Die Generalversammlung der Aktionäre des jeweiligen Subfonds bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds bzw. Aktienklassen Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

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

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

Erläuterung 6 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten, Optionen und Synthetic Equity Swaps

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten, Optionen und Synthetic Equity Swaps per 31. Mai 2018 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

a) Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Equity SICAV	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
– Euro Countries Income (EUR)	3 022 440.00 EUR	- EUR

b) Optionen

UBS (Lux) Equity SICAV	Optionen auf Aktien, klassisch (verkauft)
– Euro Countries Income (EUR)	34 677 967.78 EUR
– Global Income (USD)	88 487 738.68 USD
– US Income (USD)	82 256 858.42 USD

c) Synthetic Equity Swaps

UBS (Lux) Equity SICAV	Synthetic Equity Swaps (gekauft)	Synthetic Equity Swaps (verkauft)
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	492 291 931.80 EUR	332 498 835.82 EUR
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	64 208 408.26 USD	50 818 424.46 USD

Erläuterung 7 – Soft commission arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von UBS (Lux) Equity SICAV getätigt und die «soft commissions» waren gleich null.

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– All China (USD) seeding I-A1-acc	1.03%
– All China (USD) P-acc	2.14%
– Asian Smaller Companies (USD) P-acc	2.01%
– Asian Smaller Companies (USD) Q-acc	1.16%
– Brazil (USD) P-acc	2.21%
– Brazil (USD) Q-acc	1.15%
– Emerging Markets High Dividend (USD) I-B-acc	0.21%
– Emerging Markets High Dividend (USD) I-X-dist	0.03%
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-acc	2.27%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) P-acc	2.27%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	2.26%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	2.27%
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	2.30%
– Emerging Markets High Dividend (USD) Q-acc	1.28%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.27%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.27%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.27%
– Emerging Markets Sustainable (USD) P-acc	2.12%
– Emerging Markets Sustainable (USD) (EUR) P-acc	2.12%
– Emerging Markets Sustainable (USD) Q-acc	1.28%
– Emerging Markets Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	1.28%
– Euro Countries Income (EUR) I-A1-acc	0.73%
– Euro Countries Income (EUR) K-1-acc	1.17%
– Euro Countries Income (EUR) K-X-acc	0.07%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	1.68%
– Euro Countries Income (EUR) P-acc	1.68%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.68%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-acc	1.68%
– Euro Countries Income (EUR) P-dist	1.68%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.68%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-dist	1.68%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist	1.07%
– Euro Countries Income (EUR) Q-acc	1.06%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.06%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.05%
– Euro Countries Income (EUR) Q-dist	1.06%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.06%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-dist	1.05%
– Euro Countries Income (EUR) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	2.58%
– European High Dividend (EUR) P-acc	1.57%
– European High Dividend (EUR) (CHF) P-acc	1.59%
– European High Dividend (EUR) (USD) P-acc	1.58%
– European High Dividend (EUR) P-dist	1.57%
– European High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.57%
– European High Dividend (EUR) (GBP) P-dist	1.58%
– European High Dividend (EUR) P-mdist	1.57%
– European High Dividend (EUR) Q-acc	0.91%
– European High Dividend (EUR) (CHF) Q-acc	0.91%
– European High Dividend (EUR) (USD) Q-acc	0.91%
– European High Dividend (EUR) Q-dist	0.91%
– European High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
– European High Dividend (EUR) (GBP) Q-dist	0.90%
– European High Dividend (EUR) U-X-acc	0.02%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A1-acc	0.97%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-A1-acc	0.97%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A3-acc	0.87%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-B-acc	0.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-X-acc	0.02%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) K-1-acc	1.37%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) K-1-acc	1.36%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) N-acc	2.56%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (AUD hedged) P-acc	2.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) P-acc	2.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (HKD hedged) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (RMB hedged) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SGD hedged) P-acc	2.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) Q-acc	1.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) Q-acc	1.07%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) Q-acc	1.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) U-X-acc	0.02%
– German High Dividend (EUR) K-1-acc	1.03%
– German High Dividend (EUR) P-acc	1.88%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.87%
– German High Dividend (EUR) P-dist	1.88%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.88%
– German High Dividend (EUR) Q-acc	1.10%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.10%
– German High Dividend (EUR) Q-dist	1.10%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.10%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A1-acc	0.99%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A3-acc	0.88%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR) I-A3-dist	0.88%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR) I-B-acc	0.07%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-4%-mdist	2.09%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (HKD) P-4%-mdist	2.09%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-acc	2.03%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.03%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (SGD hedged) P-acc	2.00%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-acc	1.07%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.05%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-dist	1.06%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) U-X-acc	0.03%
– Global High Dividend (USD) F-acc	0.54%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) F-acc	0.55%
– Global High Dividend (USD) I-A1-acc	0.67%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.67%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.65%
– Global High Dividend (USD) I-X-acc	0.03%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Global High Dividend (USD) I-X-dist	0.03%
– Global High Dividend (USD) K-1-acc	0.97%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.55%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-dist	2.57%
– Global High Dividend (USD) P-acc	1.57%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	1.57%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	1.57%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) P-dist	1.58%
– Global High Dividend (USD) P-mdist	1.56%

UBS (Lux) Equity SICAV
Jahresbericht per 31. Mai 2018

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)	UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	1.55%	– Long Term Themes (USD) (EUR portfolio hedged) F-acc	0.70%
– Global High Dividend (USD) Q-acc	0.91%	– Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-acc	0.70%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%	– Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-dist	0.70%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.91%	– Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-dist	0.70%
– Global High Dividend (USD) Q-mdist	0.90%	– Long Term Themes (USD) I-A1-acc	0.83%
– Global Impact (USD) P-acc	1.76%	– Long Term Themes (USD) K-1-acc	1.15%
– Global Impact (USD) (EUR hedged) P-acc	1.74%	– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) K-1-acc	1.15%
– Global Impact (USD) Q-acc	1.06%	– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.14%
– Global Impact (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.06%	– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) N-acc	2.62%
– Global Impact (USD) (EUR hedged) Q-dist	1.00%	– Long Term Themes (USD) P-acc	1.88%
– Global Income (USD) F-acc	0.67%	– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) P-acc	1.88%
– Global Income (USD) (CHF hedged) F-acc	0.67%	– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	1.88%
– Global Income (USD) (EUR hedged) F-acc	0.67%	– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-qdist	1.91%
– Global Income (USD) I-A1-8%-mdist	0.80%	– Long Term Themes (USD) Q-acc	1.10%
– Global Income (USD) I-A1-acc	0.78%	– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
– Global Income (USD) I-A2-8%-mdist	0.74%	– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.10%
– Global Income (USD) (EUR) I-A2-acc	0.72%	– Long Term Themes (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.09%
– Global Income (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.73%	– Russia (USD) I-A1-acc	0.93%
– Global Income (USD) I-B-acc	0.09%	– Russia (USD) P-acc	2.41%
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	0.09%	– Russia (USD) Q-acc	1.27%
– Global Income (USD) I-X-acc	0.02%	– Small Caps Europe (EUR) F-acc	0.73%
– Global Income (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%	– Small Caps Europe (EUR) I-B-acc	0.09%
– Global Income (USD) I-X-UKdist	0.02%	– Small Caps Europe (EUR) K-1-acc	1.09%
– Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.27%	– Small Caps Europe (EUR) P-acc	1.99%
– Global Income (USD) K-1-dist	1.26%	– Small Caps Europe (EUR) (USD hedged) P-acc	1.99%
– Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-dist	1.27%	– Small Caps Europe (EUR) Q-acc	1.10%
– Global Income (USD) K-X-acc	0.06%	– Small Caps Europe (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.10%
– Global Income (USD) P-8%-mdist	1.88%	– Small Caps Europe (EUR) U-X-acc	0.02%
– Global Income (USD) P-acc	1.87%	– Swiss Opportunity (CHF) P-acc	1.57%
– Global Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.87%	– Swiss Opportunity (CHF) (EUR) P-acc	1.59%
– Global Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.88%	– Swiss Opportunity (CHF) Q-acc	1.08%
– Global Income (USD) P-dist	1.87%	– Swiss Opportunity (CHF) (EUR) Q-acc	1.08%
– Global Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.88%	– US Income (USD) (EUR hedged) I-A1-dist	0.72%
– Global Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.88%	– US Income (USD) I-A2-8%-mdist	0.69%
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.86%	– US Income (USD) K-1-8%-mdist	1.18%
– Global Income (USD) Q-8%-mdist	1.16%	– US Income (USD) P-acc	1.67%
– Global Income (USD) Q-acc	1.15%	– US Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.67%
– Global Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.15%	– US Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.67%
– Global Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.16%	– US Income (USD) P-dist	1.67%
– Global Income (USD) Q-dist	1.16%	– US Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.67%
– Global Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.16%	– US Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.66%
– Global Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	1.16%	– US Income (USD) P-mdist	1.66%
– Global Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%	– US Income (USD) Q-acc	1.05%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) I-B-acc	0.11%	– US Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.05%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR) I-B-acc	0.03%	– US Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.05%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	2.12%	– US Income (USD) Q-dist	1.05%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	2.11%	– US Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.05%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-acc	2.12%	– US Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (HKD) P-acc	2.10%	– US Opportunity (USD) I-A1-acc	0.95%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (CHF hedged) P-acc	2.12%	– US Opportunity (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-acc	2.12%	– US Opportunity (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (SGD hedged) P-acc	2.11%	– US Opportunity (USD) P-acc	2.11%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) Q-acc	1.10%	– US Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.12%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.10%	– US Opportunity (USD) P-dist	2.10%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.10%	– US Opportunity (USD) Q-acc	1.09%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) U-X-acc	0.02%	– US Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.09%
– Global Quantitative (USD) I-X-acc	0.02%	– US Opportunity (USD) Q-dist	1.09%
– Global Quantitative (USD) U-X-acc	0.02%	– US Opportunity (USD) (GBP) Q-dist	1.07%
– Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-acc	0.70%	– US Systematic Defensive (USD) F-acc	0.52%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– US Systematic Defensive (USD) (CHF hedged) F-acc	0.52%
– US Systematic Defensive (USD) (EUR hedged) F-acc	0.52%
– US Total Yield (USD) F-acc	0.53%
– US Total Yield (USD) I-A1-acc	0.66%
– US Total Yield (USD) I-A3-acc	0.55%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.57%
– US Total Yield (USD) P-acc	1.57%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.57%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.56%
– US Total Yield (USD) P-dist	1.57%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-dist	1.57%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-dist	1.57%
– US Total Yield (USD) P-mdist	1.58%
– US Total Yield (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.58%
– US Total Yield (USD) Q-acc	0.91%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.90%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– US Total Yield (USD) Q-dist	0.91%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.90%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.92%
– US Total Yield (USD) Q-mdist	0.92%
– USA Enhanced (USD) F-acc	0.52%
– USA Enhanced (USD) (CHF hedged) F-acc	0.52%
– USA Enhanced (USD) (EUR hedged) F-acc	0.52%
– USA Enhanced (USD) P-acc	0.97%
– USA Enhanced (USD) (EUR hedged) P-acc	0.99%
– USA Enhanced (USD) Q-acc	0.72%
– USA Enhanced (USD) U-X-acc	0.02%
– USA Growth (USD) F-acc	0.58%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) F-acc	0.58%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) F-acc	0.58%
– USA Growth (USD) I-A1-acc	0.72%
– USA Growth (USD) I-B-acc	0.09%
– USA Growth (USD) I-X-acc	0.02%
– USA Growth (USD) K-1-acc	1.15%
– USA Growth (USD) P-acc	2.11%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) P-acc	2.11%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) P-acc	2.11%
– USA Growth (USD) Q-acc	1.09%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.10%
– USA Growth (USD) U-X-acc	0.02%

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

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

Erläuterung 9 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, die auch Kosten aus Commission Sharing Arrangements beinhalten, sowie auch Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Zeitraums angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 31. Mai 2018 endende Geschäftsjahr sind in der Gesellschaft folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Equity SICAV	Transaktionskosten
– All China (USD)	7 616.59 USD
– Asian Smaller Companies (USD)	205 410.71 USD
– Brazil (USD)	242 614.52 USD
– Emerging Markets High Dividend (USD)	585 581.49 USD
– Emerging Markets Sustainable (USD)	26 559.26 USD
– Euro Countries Income (EUR)	796 201.52 EUR
– European High Dividend (EUR)	866 759.73 EUR
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	1 727 449.83 EUR
– German High Dividend (EUR)	30 322.27 EUR
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	1 268 556.72 USD
– Global High Dividend (USD)	925 907.32 USD
– Global Impact (USD)	7 268.33 USD
– Global Income (USD)	2 410 235.02 USD
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	180 186.68 USD
– Global Quantitative (USD)	874 026.63 USD
– Long Term Themes (USD)	1 292 200.22 USD
– Russia (USD)	103 356.34 USD
– Small Caps Europe (EUR)	343 830.10 EUR
– Solid Consumer Brands (USD)	15 213.46 USD
– Swiss Opportunity (CHF)	33 846.95 CHF
– US Income (USD)	106 910.04 USD
– US Opportunity (USD)	166 748.09 USD
– US Systematic Defensive (USD)	30 630.70 USD
– US Total Yield (USD)	196 798.41 USD
– USA Enhanced (USD)	291 490.34 USD
– USA Enhanced Sustainable (USD)	7 907.74 USD
– USA Growth (USD)	579 017.11 USD

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

Erläuterung 10 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Für die folgenden Subfonds, die in Hongkong zum Vertrieb zugelassen sind, beträgt das Volumen der Transaktionen auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (ausser Optionen), welche mittels eines Brokers abgeschlossen wurden, der ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, des Portfoliomanagers oder des Verwaltungsrates ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis zum 31. Mai 2018:

UBS (Lux) Equity SICAV	Volumen der Transaktionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (ausser Optionen) mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Emerging Markets High Dividend (USD)	2 342 486.12 USD	0.49%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	2 925 648.32 USD	0.22%
– Russia (USD)	6 060 619.03 USD	2.03%
– US Total Yield (USD)	138 475 346.76 USD	4.00%
– USA Growth (USD)	65 880.00 USD	0.00%

UBS (Lux) Equity SICAV	Kommissionen auf Transaktionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (ausser Optionen) mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Emerging Markets High Dividend (USD)	2 449.48 USD	0.70%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.00 USD	0.00%
– Russia (USD)	1 689.47 USD	1.68%
– US Total Yield (USD)	13 873.38 USD	7.12%
– USA Growth (USD)	0.00 USD	0.00%

Erläuterung 11 – Master-Feeder-Struktur

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

Der UBS Investment Funds ICVC V – UBS Global Enhanced Equity Income hält 4.29% des Nettovermögens von UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) per 31. Mai 2018.

Erläuterung 12 – Liquidation

Folgende Liquidation fand statt:

UBS (Lux) Equity SICAV	liquidiert per
– USA Enhanced Sustainable (USD)	9.5.2018

Erläuterung 13 – Fusion

Folgende Fusion fand statt:

Subfond	fusioniert in	Datum
UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	17.8.2017

Erläuterung 14 – Namensänderung

Mit Wirkung zum 22. Dezember 2017 beschloss der Verwaltungsrat der Gesellschaft, die Namen der Aktienklassen wie folgt zu ändern:

Ursprünglicher Aktienklassenname	Neuer Aktienklassenname
UBS (Lux) Equity SICAV	UBS (Lux) Equity SICAV
– Long Term Themes (USD) F-acc	– Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-acc
UBS (Lux) Equity SICAV	UBS (Lux) Equity SICAV
– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) F-acc	– Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-acc
UBS (Lux) Equity SICAV	UBS (Lux) Equity SICAV
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) F-acc	– Long Term Themes (USD) (EUR portfolio hedged) F-acc
UBS (Lux) Equity SICAV	UBS (Lux) Equity SICAV
– Long Term Themes (USD) F-dist	– Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-dist

Erläuterung 15 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

Erläuterung 16 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

OTC-Derivate*

Die OTC-Derivate der unten genannten Subfonds verfügen über Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)		
Goldman Sachs	-740.50 USD	0.00 USD
State Street	7 907.12 USD	0.00 USD
UBS AG	1 743.95 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 002 067.86 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)		
Citibank	-1 871.67 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-331 927.80 EUR	0.00 EUR
HSBC	-5 118.27 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-228 468.01 EUR	0.00 EUR
Societe Generale	-28 179.14 EUR	0.00 EUR
State Street	691.23 EUR	0.00 EUR
UBS AG	3 083 515.93 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	276 539.10 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)		
Goldman Sachs	-2 076.22 EUR	0.00 EUR
UBS AG	1 096 675.59 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)		
Bank of America	703 662.19 EUR	0.00 EUR
Citibank	295 049.73 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	1 354 885.05 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	1 029 580.57 EUR	2 520 000.00 EUR
State Street	1 575 628.08 EUR	0.00 EUR
UBS AG	14 726.04 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	813 879.94 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)		
Goldman Sachs	-1 875.40 EUR	0.00 EUR
UBS AG	928 386.33 EUR	0.00 EUR

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)		
Citibank	4 481.47 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	38 079.62 USD	0.00 USD
HSBC	398.96 USD	0.00 USD
State Street	-247.41 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-183 768.37 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)		
Canadian Imperial Bank	210 700.21 USD	0.00 USD
Citibank	26 846.24 USD	30 000.00 USD
Goldman Sachs	282 137.85 USD	0.00 USD
HSBC	77 866.64 USD	0.00 USD
State Street	-33 836.59 USD	0.00 USD
UBS AG	-1 386 714.59 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	3 032 945.60 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)		
Goldman Sachs	-112.02 USD	0.00 USD
State Street	-36 860.48 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	10 703.87 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)		
Barclays	-158 977.83 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	247 293.24 USD	0.00 USD
Citibank	212 373.76 USD	290 000.00 USD
Goldman Sachs	121 765.16 USD	0.00 USD
HSBC	-342 188.84 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-440 848.80 USD	0.00 USD
Societe Generale	-108 924.69 USD	0.00 USD
State Street	-50 252.39 USD	0.00 USD
UBS AG	-4 308 565.84 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 893 459.21 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)		
Bank of America	14 397.05 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-51 347.08 USD	0.00 USD
Citibank	19 167.10 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 566 309.01 USD	0.00 USD
HSBC	81 916.60 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-152 191.62 USD	0.00 USD
State Street	72 927.78 USD	0.00 USD
UBS AG	177 482.70 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-86 056.64 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)		
Goldman Sachs	-152 295.03 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-1 198 230.65 USD	0.00 USD
State Street	177 333.65 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	633 664.75 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)		
Barclays	-80 086.51 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	46 321.93 USD	0.00 USD
Citibank	-155 067.50 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-714 443.56 USD	0.00 USD
JP Morgan	-307.51 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	56 590.59 USD	0.00 USD
State Street	20 283.60 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 965 975.29 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)		
UBS AG	-343.50 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	62 967.80 EUR	0.00 EUR

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)		
Barclays	-1 998.71 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-342.60 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-133 070.20 USD	0.00 USD
HSBC	-951 544.44 USD	0.00 USD
JP Morgan	4 498.19 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-1 155 019.22 USD	0.00 USD
Societe Generale	-23 261.55 USD	0.00 USD
State Street	-1 474.55 USD	0.00 USD
UBS AG	-251 927.61 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	3 105 695.57 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)		
Canadian Imperial Bank	586.42 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	607.59 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-61 521.67 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)		
Barclays	781.90 USD	0.00 USD
State Street	237.14 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	56 124.72 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)		
Barclays	-2 523.81 USD	0.00 USD
Citibank	-2 032.22 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	40 582.01 USD	0.00 USD
HSBC	115.20 USD	0.00 USD
JP Morgan	-1 988.26 USD	0.00 USD
State Street	969.70 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 141 655.43 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)		
Citibank	1 594.33 USD	0.00 USD
JP Morgan	-202.49 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-1 421 725.37 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)		
Westpac Banking Corp	-583 361.91 USD	0.00 USD

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

Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	
Morgan Stanley	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	
Citibank	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	
Citibank	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

Securities Lending

UBS (Lux) Equity SICAV	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Mai 2018		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Mai 2018 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Asian Smaller Companies (USD)	6 945 724.80 USD	7 395 270.49 USD	40.97	59.03	0.00
– Brazil (USD)	1 239 816.83 USD	1 320 061.06 USD	40.97	59.03	0.00
– Emerging Markets High Dividend (USD)	26 309 371.81 USD	28 012 183.99 USD	40.97	59.03	0.00
– Emerging Markets Sustainable (USD)	1 770 877.80 USD	1 885 493.70 USD	40.97	59.03	0.00
– Euro Countries Income (EUR)	118 453 072.47 EUR	126 119 668.89 EUR	40.97	59.03	0.00
– European High Dividend (EUR)	86 581 452.42 EUR	92 185 233.22 EUR	40.97	59.03	0.00
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	238 994 663.32 EUR	254 463 030.59 EUR	40.97	59.03	0.00
– German High Dividend (EUR)	1 114 578.64 EUR	1 186 717.11 EUR	40.97	59.03	0.00
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	99 341 297.91 USD	105 770 929.68 USD	40.97	59.03	0.00
– Global High Dividend (USD)	246 000 441.58 USD	261 922 241.37 USD	40.97	59.03	0.00
– Global Income (USD)	291 497 982.26 USD	310 364 503.32 USD	40.97	59.03	0.00
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	31 297 901.01 USD	33 323 584.02 USD	40.97	59.03	0.00
– Global Quantitative (USD)	385 528 860.57 USD	410 481 308.99 USD	40.97	59.03	0.00
– Long Term Themes (USD)	509 814 740.16 USD	542 811 299.72 USD	40.97	59.03	0.00
– Russia (USD)	30 717 038.26 USD	32 705 126.29 USD	40.97	59.03	0.00
– Small Caps Europe (EUR)	45 417 411.55 EUR	48 356 946.65 EUR	40.97	59.03	0.00
– Swiss Opportunity (CHF)	13 107 832.23 CHF	13 956 205.83 CHF	40.97	59.03	0.00
– US Income (USD)	170 097 978.78 USD	181 107 170.25 USD	40.97	59.03	0.00
– US Opportunity (USD)	48 102 684.75 USD	51 216 017.84 USD	40.97	59.03	0.00
– US Systematic Defensive (USD)	64 474 505.08 USD	68 647 465.73 USD	40.97	59.03	0.00
– US Total Yield (USD)	302 109 868.79 USD	321 663 219.24 USD	40.97	59.03	0.00
– USA Enhanced (USD)	293 511 673.76 USD	312 508 526.26 USD	40.97	59.03	0.00
– USA Growth (USD)	626 206 804.63 USD	666 736 566.71 USD	40.97	59.03	0.00

Ungeprüfte Informationen

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

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

UBS (Lux) Equity SICAV	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.5.2018 (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
– All China (USD)	Commitment-Ansatz						
– Asian Smaller Companies (USD)	Commitment-Ansatz						
– Brazil (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets High Dividend (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets Sustainable (USD)	Commitment-Ansatz						
– Euro Countries Income (EUR)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	32.8%	41.3%	36.1%	17.0%	Das Referenz-Portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus Aktien aus der Europäischen Währungsunion (EWU).
– European High Dividend (EUR)	Commitment-Ansatz						
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	29.7%	55.2%	39.4%	135.1%	Das Referenz-portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus Europäischen Neben- und Standardwerten (Medium and Large Caps).
– German High Dividend (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz						
– Global High Dividend (USD)	Commitment-Ansatz						
– Global Impact (USD)	Commitment-Ansatz						
– Global Income (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	27.4%	57.0%	39.9%	91.8%	Das Referenz-Portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.

Ungeprüfte Informationen

UBS (Lux) Equity SICAV	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.5.2018 (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
- Global Opportunity Unconstrained (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	23.7%	53.0%	37.0%	99.2%	Das Referenz-portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.
- Global Quantitative (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	47.5%	68.9%	52.9%	10.6%	Das Referenz-portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.
- Long Term Themes (USD)	Commitment-Ansatz						
- Russia (USD)	Commitment-Ansatz						
- Small Caps Europe (EUR)	Commitment-Ansatz						
- Swiss Opportunity (CHF)	Commitment-Ansatz						
- US Income (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	24.7%	61.3%	35.5%	15.0%	Das Referenz-Portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus Aktien aus den USA.
- US Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz						
- US Systematic Defensive (USD)	Commitment-Ansatz						
- US Total Yield (USD)	Commitment-Ansatz						
- USA Enhanced (USD)	Commitment-Ansatz						
- USA Growth (USD)	Commitment-Ansatz						

2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. hat am 26. September 2017 die Vergütungspolitik (die «Vergütungspolitik») aktualisiert (deren Ziele einerseits darin bestehen, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen unter (i) Artikel 111bis und 111ter des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das OGAW-Gesetz) zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU (die OGAW-V-Richtlinie), (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung, (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung

der OGAW-Richtlinie - ESMA/2016/575, veröffentlicht am 14. Oktober 2016, und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie - ESMA/2016/579, veröffentlicht am 14. Oktober 2016 zur Ergänzung der ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFM-Richtlinie, veröffentlicht am 31. März 2016 - ESMA/2016/411 (die ESMA-Leitlinien) und (iv) dem Rundschreiben 10/437 der CSSF über die Richtlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010; und andererseits darin, den Rahmen der Vergütungspolitik der UBS AG einzuhalten. Zweck der Vergütungspolitik ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll die Richtlinie Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein.

Ungeprüfte Informationen

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der UBS AG sind dem Jahresbericht der UBS Group AG sowie dem Vergütungsbericht zu entnehmen. Details zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegungsbericht zur Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraktiken für ihre identifizierten Mitarbeitenden offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft hält die vorstehend erwähnten aufsichtsrechtlichen Bestimmungen so ein, wie es ihrer Grösse, ihrer internen Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit entspricht.

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz auf Unternehmensebene nicht anwendbar, auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden jedoch anwendbar ist.

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

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

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche Gesamtvergütung des/der Mitarbeitenden die im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegte Schwelle überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

Es wird keine Vergütung an identifizierte Mitarbeitende von Beauftragten der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Offenlegungsbericht zur Vergütung

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 belief sich die von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. an sämtliche Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 411 704, davon entfielen EUR 46 627 auf variable Vergütungen. Der Verwaltungsgesellschaft beschäftigte in diesem Zeitraum durchschnittlich 24.7 Mitarbeitende (Vollzeitäquivalent).

Die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre identifizierten Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf EUR 90 534.

Es wird ferner darauf hingewiesen, dass aufgrund der Rollen der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft diese Vergütung im Verhältnis zum Netto-Inventarwert des Fonds aus den Netto-Inventarwert aller von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds (sowohl AIF als auch OGAW-Fonds) berechnet wurde.

Ungeprüfte Informationen

3) Collateral

	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) (in %)
nach Land:					
– Australien	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
– Belgien	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	2.27	2.27	2.27	2.27	2.27
– China	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Curaçao	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Dänemark	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Deutschland	4.26	4.26	4.26	4.26	4.26
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
– Frankreich	12.21	12.21	12.21	12.21	12.21
– Grossbritannien	9.05	9.05	9.05	9.05	9.05
– Hongkong	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
– Japan	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50
– Kanada	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14
– Luxemburg	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Neuseeland	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– Niederlande	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82
– Norwegen	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Österreich	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Schweden	2.21	2.21	2.21	2.21	2.21
– Schweiz	4.44	4.44	4.44	4.44	4.44
– Singapur	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67
– Supranational	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
– Venezuela	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	37.37	37.37	37.37	37.37	37.37
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	57.22	57.22	57.22	57.22	57.22
– Rating <=AA-	28.56	28.56	28.56	28.56	28.56
– kein Investment-Grade:	14.22	14.22	14.22	14.22	14.22
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	58 647 590.74 USD	112 035 952.65 USD	323 393 942.68 USD	17 544 217.06 USD	372 475 560.53 EUR
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	3 568 212.78 USD	2 417 848.10 USD	25 613 794.63 USD	2 204 902.62 USD	131 922 603.77 EUR
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	6.08%	2.16%	7.92%	12.57%	35.42%
Erträge aus Wertpapierleihe	24 869.57 USD	5 299.27 USD	164 073.79 USD	3 778.08 USD	993 439.34 EUR
Kosten aus Wertpapierleihe	9 947.83 USD	2 119.71 USD	65 629.51 USD	1 511.23 USD	397 375.71 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	14 921.74 USD	3 179.56 USD	98 444.28 USD	2 266.85 USD	596 063.63 EUR

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) (in %)
nach Land:					
– Australien	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
– Belgien	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	2.27	2.27	2.27	2.27	2.27
– China	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Curaçao	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Dänemark	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Deutschland	4.26	4.26	4.26	4.26	4.26
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
– Frankreich	12.21	12.21	12.21	12.21	12.21
– Grossbritannien	9.05	9.05	9.05	9.05	9.05
– Hongkong	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
– Japan	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50
– Kanada	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14
– Luxemburg	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Neuseeland	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– Niederlande	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82
– Norwegen	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Österreich	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Schweden	2.21	2.21	2.21	2.21	2.21
– Schweiz	4.44	4.44	4.44	4.44	4.44
– Singapur	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67
– Supranational	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
– Venezuela	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	37.37	37.37	37.37	37.37	37.37
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	57.22	57.22	57.22	57.22	57.22
– Rating <=AA-	28.56	28.56	28.56	28.56	28.56
– kein Investment-Grade:	14.22	14.22	14.22	14.22	14.22
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	367 700 391.82 EUR	1 388 483 826.77 EUR	104 419 367.82 EUR	421 632 208.77 USD	744 150 758.44 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	82 359 044.19 EUR	240 799 560.62 EUR	15 235 814.60 EUR	54 415 483.36 USD	178 836 917.42 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	22.40%	17.34%	14.59%	12.91%	24.03%
Erträge aus Wertpapierleihe	487 635.93 EUR	1 376 288.19 EUR	109 203.75 EUR	80 101.25 USD	493 243.13 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	195 054.36 EUR	550 515.24 EUR	43 681.50 EUR	32 040.50 USD	197 297.24 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	292 581.57 EUR	825 772.95 EUR	65 522.25 EUR	48 060.75 USD	295 945.89 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) (in %)
nach Land:					
– Australien	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
– Belgien	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	2.27	2.27	2.27	2.27	2.27
– China	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Curaçao	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Dänemark	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Deutschland	4.26	4.26	4.26	4.26	4.26
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
– Frankreich	12.21	12.21	12.21	12.21	12.21
– Grossbritannien	9.05	9.05	9.05	9.05	9.05
– Hongkong	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
– Japan	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50
– Kanada	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14
– Luxemburg	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Neuseeland	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– Niederlande	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82
– Norwegen	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Österreich	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Schweden	2.21	2.21	2.21	2.21	2.21
– Schweiz	4.44	4.44	4.44	4.44	4.44
– Singapur	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67
– Supranational	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
– Venezuela	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	37.37	37.37	37.37	37.37	37.37
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	57.22	57.22	57.22	57.22	57.22
– Rating <=AA-	28.56	28.56	28.56	28.56	28.56
– kein Investment-Grade:	14.22	14.22	14.22	14.22	14.22
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	1 181 457 081.68 USD	173 376 839.58 USD	1 860 831 210.29 USD	1 401 308 588.18 USD	170 317 373.87 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	224 307 533.33 USD	25 357 290.92 USD	407 141 366.42 USD	322 984 580.71 USD	42 232 986.64 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	18.99%	14.63%	21.88%	23.05%	24.80%
Erträge aus Wertpapierleihe	914 058.23 USD	63 812.91 USD	1 165 926.07 USD	675 289.59 USD	342 313.40 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	365 623.27 USD	25 525.16 USD	466 370.40 USD	270 115.82 USD	136 925.35 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	548 434.96 USD	38 287.75 USD	699 555.67 USD	405 173.77 USD	205 388.05 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD) (in %)
nach Land:					
– Australien	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
– Belgien	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	2.27	2.27	2.27	2.27	2.27
– China	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Curaçao	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Dänemark	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Deutschland	4.26	4.26	4.26	4.26	4.26
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
– Frankreich	12.21	12.21	12.21	12.21	12.21
– Grossbritannien	9.05	9.05	9.05	9.05	9.05
– Hongkong	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
– Japan	16.50	16.50	16.50	16.50	16.50
– Kanada	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14
– Luxemburg	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Neuseeland	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– Niederlande	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82
– Norwegen	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Österreich	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Schweden	2.21	2.21	2.21	2.21	2.21
– Schweiz	4.44	4.44	4.44	4.44	4.44
– Singapur	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67
– Supranational	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
– Venezuela	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	37.37	37.37	37.37	37.37	37.37
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	57.22	57.22	57.22	57.22	57.22
– Rating <=AA-	28.56	28.56	28.56	28.56	28.56
– kein Investment-Grade:	14.22	14.22	14.22	14.22	14.22
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	271 443 981.92 EUR	89 887 435.66 CHF	490 979 950.46 USD	237 232 292.57 USD	255 798 771.17 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	65 626 568.96 EUR	15 880 340.37 CHF	130 149 091.95 USD	59 093 539.04 USD	54 830 481.37 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%	105.74%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	24.18%	17.67%	26.51%	24.91%	21.44%
Erträge aus Wertpapierleihe	334 620.95 EUR	43 115.26 CHF	197 069.51 USD	88 811.78 USD	81 956.53 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	133 848.37 EUR	17 246.10 CHF	78 827.80 USD	35 524.71 USD	32 782.61 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	200 772.58 EUR	25 869.16 CHF	118 241.71 USD	53 287.07 USD	49 173.92 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) (in %)
nach Land:			
– Australien	0.47	0.47	0.47
– Belgien	1.63	1.63	1.63
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	2.27	2.27	2.27
– China	0.43	0.43	0.43
– Curaçao	0.03	0.03	0.03
– Dänemark	1.08	1.08	1.08
– Deutschland	4.26	4.26	4.26
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.07	0.07	0.07
– Frankreich	12.21	12.21	12.21
– Grossbritannien	9.05	9.05	9.05
– Hongkong	0.37	0.37	0.37
– Japan	16.50	16.50	16.50
– Kanada	1.14	1.14	1.14
– Luxemburg	0.68	0.68	0.68
– Neuseeland	0.33	0.33	0.33
– Niederlande	2.82	2.82	2.82
– Norwegen	0.40	0.40	0.40
– Österreich	0.31	0.31	0.31
– Schweden	2.21	2.21	2.21
– Schweiz	4.44	4.44	4.44
– Singapur	0.67	0.67	0.67
– Supranational	1.24	1.24	1.24
– Venezuela	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	37.37	37.37	37.37
Total	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):			
– Rating > AA-	57.22	57.22	57.22
– Rating <=AA-	28.56	28.56	28.56
– kein Investment-Grade:	14.22	14.22	14.22
Total	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe			
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen			
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	1 060 126 436.21 USD	1 168 564 824.02 USD	1 666 021 521.95 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	313 671 342.13 USD	277 337 923.69 USD	388 055 502.20 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.74%	105.74%	105.74%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	29.59%	23.73%	23.29%
Erträge aus Wertpapierleihe	539 093.81 USD	381 912.07 USD	521 108.23 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	215 637.51 USD	152 764.82 USD	208 443.28 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	323 456.30 USD	229 147.25 USD	312 664.95 USD

Ungeprüfte Informationen

4) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 31. Mai 2018.

UBS (Lux) Equity SICAV	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Asian Smaller Companies (USD)	9.84%	10.06%
– Brazil (USD)	1.42%	1.46%
– Emerging Markets High Dividend (USD)	8.93%	9.43%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	10.58%	10.90%
– Euro Countries Income (EUR)	29.54%	30.32%
– European High Dividend (EUR)	24.93%	25.39%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	24.60%	27.82%
– German High Dividend (EUR)	1.17%	1.23%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	15.75%	16.29%
– Global High Dividend (USD)	37.84%	39.52%
– Global Income (USD)	26.18%	26.43%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	20.41%	21.67%
– Global Quantitative (USD)	20.74%	21.00%
– Long Term Themes (USD)	25.93%	26.75%
– Russia (USD)	16.59%	18.78%
– Small Caps Europe (EUR)	15.92%	16.57%
– Swiss Opportunity (CHF)	18.16%	18.16%
– US Income (USD)	33.37%	33.88%
– US Opportunity (USD)	28.66%	29.13%
– US Systematic Defensive (USD)	25.85%	26.14%
– US Total Yield (USD)	40.85%	41.31%
– USA Enhanced (USD)	22.56%	22.67%
– USA Growth (USD)	36.46%	37.71%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 16 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag der Gesellschaft aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Ungeprüfte Informationen

Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
Japan Government Ten	1 082 908.31	193 299.91	4 101 895.53	276 097.65	18 468 024.70
French Republic	724 314.64	129 290.68	2 743 596.04	184 670.82	12 352 532.91
United Kingdom	595 649.09	106 323.79	2 256 230.12	151 866.33	10 158 258.12
United States	593 793.49	105 992.56	2 249 201.35	151 393.23	10 126 612.40
Amazon.Com Inc	173 532.59	30 975.69	657 315.62	44 243.76	2 959 441.81
Tencent Holdings Ltd	158 541.96	28 299.85	600 533.34	40 421.76	2 703 790.13
Facebook Inc	148 379.39	26 485.83	562 039.04	37 830.72	2 530 476.65
Federal Republic of Germany	84 881.04	15 151.33	321 516.76	21 641.22	1 447 569.66
Fms Wertmanagement Aocer	80 443.05	14 359.14	304 706.32	20 509.71	1 371 883.74
Nestle SA	79 035.99	14 107.98	299 376.56	20 150.97	1 347 887.51

	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
Japan Government Ten	13 498 918.76	37 261 670.40	173 774.01	15 488 306.93	38 353 941.66
French Republic	9 028 894.04	24 922 860.85	116 230.58	10 359 517.28	25 653 437.99
United Kingdom	7 425 022.62	20 495 622.69	95 583.65	8 519 277.09	21 096 421.82
United States	7 401 891.66	20 431 773.28	95 285.88	8 492 737.24	21 030 700.77
Amazon.Com Inc	2 163 158.49	5 971 063.34	27 846.73	2 481 951.58	6 146 096.31
Tencent Holdings Ltd	1 976 293.83	5 455 252.43	25 441.19	2 267 547.94	5 615 165.16
Facebook Inc	1 849 613.01	5 105 569.67	23 810.40	2 122 197.67	5 255 231.96
Federal Republic of Germany	1 058 078.79	2 920 662.30	13 620.84	1 214 011.98	3 006 277.23
Fms Wertmanagement Aocer	1 002 757.33	2 767 956.00	12 908.68	1 150 537.58	2 849 094.57
Nestle SA	985 217.66	2 719 540.45	12 682.88	1 130 413.01	2 799 259.79

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
Japan Government Ten	45 447 465.59	4 879 657.38	60 107 824.73	79 485 242.69	4 789 095.04
French Republic	30 398 016.22	3 263 810.25	40 203 751.89	53 164 542.06	3 203 236.67
United Kingdom	24 998 184.37	2 684 034.70	33 062 052.31	43 720 518.31	2 634 221.27
United States	24 920 308.27	2 675 673.21	32 959 055.08	43 584 317.08	2 626 014.96
Amazon.Com Inc	7 282 810.80	781 949.47	9 632 086.39	12 737 255.55	767 437.14
Tencent Holdings Ltd	6 653 684.46	714 400.68	8 800 017.64	11 636 946.46	701 142.01
Facebook Inc	6 227 181.97	668 607.46	8 235 934.77	10 891 015.89	656 198.66
Federal Republic of Germany	3 562 285.26	382 479.67	4 711 400.63	6 230 250.79	375 381.17
Fms Wertmanagement Aocer	3 376 031.82	362 481.79	4 465 065.90	5 904 503.26	355 754.43
Nestle SA	3 316 980.15	356 141.46	4 386 965.45	5 801 224.97	349 531.77

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)
Japan Government Ten	7 081 031.00	2 043 642.81	26 519 984.73	7 499 692.08	10 052 223.45
French Republic	4 736 222.19	1 366 912.02	17 738 171.21	5 016 248.07	6 723 535.57
United Kingdom	3 894 890.86	1 124 097.00	14 587 204.35	4 125 173.60	5 529 182.58
United States	3 882 757.22	1 120 595.13	14 541 761.27	4 112 322.57	5 511 957.68
Amazon.Com Inc	1 134 712.54	327 487.21	4 249 742.61	1 201 801.64	1 610 836.61
Tencent Holdings Ltd	1 036 690.28	299 197.20	3 882 628.17	1 097 983.88	1 471 684.33
Facebook Inc	970 238.23	280 018.60	3 633 750.94	1 027 602.90	1 377 349.07
Federal Republic of Germany	555 028.80	160 185.80	2 078 702.29	587 844.50	787 918.25
Fms Wertmanagement Aocer	526 009.22	151 810.51	1 970 017.71	557 109.15	746 722.08
Nestle SA	516 808.56	149 155.13	1 935 559.26	547 364.51	733 660.84

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
Japan Government Ten	47 101 965.38	45 761 420.34	97 631 935.52
French Republic	31 504 645.83	30 608 008.16	65 302 148.76
United Kingdom	25 908 234.91	25 170 873.84	53 702 029.21
United States	25 827 523.76	25 092 459.77	53 534 732.87
Amazon.Com Inc	7 547 939.09	7 333 121.04	15 645 204.96
Tencent Holdings Ltd	6 895 909.61	6 699 648.64	14 293 692.36
Facebook Inc	6 453 880.44	6 270 199.84	13 377 463.86
Federal Republic of Germany	3 691 969.07	3 586 893.82	7 652 633.66
Fms Wertmanagement Aoer	3 498 935.13	3 399 353.72	7 252 517.09
Nestle SA	3 437 733.70	3 339 894.11	7 125 660.09

Die zehn wichtigsten Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften gestellt hat

Keine.

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, getrennt aufgeschlüsselt nach:

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung 16 «OTC-Derivate und Securities Lending»
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Ungeprüften Informationen 3) Sicherheiten «Nach Kreditrating (Anleihen)»

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	88 821.91	15 854.78	336 444.19	22 645.98	1 514 777.65
1 Monat bis 3 Monate	258 128.21	46 076.07	977 751.25	65 812.21	4 402 143.87
3 Monate bis 1 Jahr	716 988.51	127 982.96	2 715 845.76	182 802.96	12 227 592.39
mehr als 1 Jahr	3 298 307.78	588 750.29	12 493 498.98	840 934.56	56 249 664.62
unbegrenzt	3 033 024.08	541 396.96	11 488 643.81	773 297.99	51 725 490.36

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	1 107 203.44	3 056 263.26	14 253.23	1 270 376.31	3 145 853.14
1 Monat bis 3 Monate	3 217 679.39	8 881 904.63	41 421.77	3 691 881.32	9 142 264.64
3 Monate bis 1 Jahr	8 937 570.69	24 670 776.91	115 054.96	10 254 735.25	25 393 964.58
mehr als 1 Jahr	41 114 827.66	113 491 101.39	529 278.58	47 174 079.77	116 817 926.68
unbegrenzt	37 807 952.04	104 362 984.40	486 708.57	43 379 857.03	107 422 232.33

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	3 727 675.60	400 237.49	4 930 142.28	6 519 509.85	392 809.42
1 Monat bis 3 Monate	10 833 117.53	1 163 143.01	14 327 644.49	18 946 556.54	1 141 556.05
3 Monate bis 1 Jahr	30 090 553.45	3 230 798.22	39 797 108.36	52 626 805.75	3 170 837.32
mehr als 1 Jahr	138 423 287.79	14 862 395.70	183 075 615.15	242 095 097.70	14 586 562.12
unbegrenzt	127 289 868.95	13 667 009.60	168 350 798.71	222 623 329.88	13 413 361.38

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	580 797.77	167 622.93	2 175 212.60	615 137.03	824 499.84
1 Monat bis 3 Monate	1 687 875.00	487 134.37	6 321 455.07	1 787 669.45	2 396 105.41
3 Monate bis 1 Jahr	4 688 317.36	1 353 086.30	17 558 757.29	4 965 510.89	6 655 529.92
mehr als 1 Jahr	21 567 310.28	6 224 500.15	80 774 217.67	22 842 462.66	30 616 928.81
unbegrenzt	19 832 646.24	5 723 862.08	74 277 527.62	21 005 237.81	28 154 401.75

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	3 863 380.38	3 753 426.68	8 007 931.33
1 Monat bis 3 Monate	11 227 493.55	10 907 953.58	23 272 105.91
3 Monate bis 1 Jahr	31 185 989.98	30 298 421.41	64 641 645.82
mehr als 1 Jahr	143 462 541.27	139 379 526.99	297 366 053.99
unbegrenzt	131 923 814.06	128 169 197.60	273 448 829.66

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	40.48%
EUR	20.50%
JPY	16.46%
GBP	9.65%
CHF	5.35%
HKD	2.96%
SEK	2.02%
DKK	1.07%
SGD	0.57%
CAD	0.56%
AUD	0.17%
NOK	0.16%
NZD	0.05%
TRY	0.00%
IDR	0.00%
MXN	0.00%
Total	100.00%

Ungeprüfte Informationen

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
bis zu 1 Tag	6 945 724.80	1 239 816.83	26 309 371.81	1 770 877.80	118 453 072.47
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
bis zu 1 Tag	86 581 452.42	238 994 663.32	1 114 578.64	99 341 297.91	246 000 441.58
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	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
bis zu 1 Tag	291 497 982.26	31 297 901.01	385 528 860.57	509 814 740.16	30 717 038.26
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)
bis zu 1 Tag	45 417 411.55	13 107 832.23	170 097 978.78	48 102 684.75	64 474 505.08
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
bis zu 1 Tag	302 109 868.79	293 511 673.76	626 206 804.63
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-

Ungeprüfte Informationen

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	6 945 724.80 USD	1 239 816.83 USD	26 309 371.81 USD	1 770 877.80 USD	118 453 072.47 EUR

	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	86 581 452.42 EUR	238 994 663.32 EUR	1 114 578.64 EUR	99 341 297.91 USD	246 000 441.58 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	291 497 982.26 USD	31 297 901.01 USD	385 528 860.57 USD	509 814 740.16 USD	30 717 038.26 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	45 417 411.55 EUR	13 107 832.23 CHF	170 097 978.78 USD	48 102 684.75 USD	64 474 505.08 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing			
Zentrale Gegenpartei	-	-	-
Bilateral	-	-	-
Trilateral	302 109 868.79 USD	293 511 673.76 USD	626 206 804.63 USD

Ungeprüfte Informationen

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Alle aufwendungen betreffend Ausübung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Absicherung werden von den Gegenparteien sowie der Verwahrstelle getragen. Die Aufteilung des Ertrags auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, wie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt, ist wie folgt:

- 60% zahlbar an die Gesellschaft
- 40% zahlbar an den Securities Lending Agent

Ertrag-Ratio (Gesellschaft)

UBS (Lux) Equity SICAV	Prozentsatz
– Asian Smaller Companies (USD)	0.36%
– Brazil (USD)	0.43%
– Emerging Markets High Dividend (USD)	0.62%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	0.21%
– Euro Countries Income (EUR)	0.84%
– European High Dividend (EUR)	0.56%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	0.58%
– German High Dividend (EUR)	9.80%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.08%
– Global High Dividend (USD)	0.20%
– Global Income (USD)	0.31%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	0.20%
– Global Quantitative (USD)	0.30%
– Long Term Themes (USD)	0.13%
– Russia (USD)	1.11%
– Small Caps Europe (EUR)	0.74%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.33%
– US Income (USD)	0.12%
– US Opportunity (USD)	0.18%
– US Systematic Defensive (USD)	0.13%
– US Total Yield (USD)	0.18%
– USA Enhanced (USD)	0.13%
– USA Growth (USD)	0.08%

Ungeprüfte Informationen

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Equity SICAV	Prozentsatz
– Asian Smaller Companies (USD)	0.14%
– Brazil (USD)	0.17%
– Emerging Markets High Dividend (USD)	0.25%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	0.09%
– Euro Countries Income (EUR)	0.34%
– European High Dividend (EUR)	0.23%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	0.23%
– German High Dividend (EUR)	3.92%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.03%
– Global High Dividend (USD)	0.08%
– Global Income (USD)	0.13%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	0.08%
– Global Quantitative (USD)	0.12%
– Long Term Themes (USD)	0.05%
– Russia (USD)	0.45%
– Small Caps Europe (EUR)	0.29%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.13%
– US Income (USD)	0.05%
– US Opportunity (USD)	0.07%
– US Systematic Defensive (USD)	0.05%
– US Total Yield (USD)	0.07%
– USA Enhanced (USD)	0.05%
– USA Growth (USD)	0.03%

Ungeprüfte Informationen

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

Die Gesellschaft ist in Synthetic Equity Swaps engagiert die sich als Total Return Swaps (nachstehend «TRS») qualifizieren (gemäss Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365).

UBS (Lux) Equity SICAV

Allgemeine Angaben

– European Opportunity Unconstrained (EUR)

– Global Opportunity Unconstrained (USD)

Verpflichtung in TRS:

Notional in Absolutwert:	158 763 515.41 EUR	14 956 292.81 USD
Notional in % des Nettofondsvermögens:	16.34%	9.75%
Eventualverpflichtungen in % des Nettovermögens:	16.45%	8.73%

Der Beträge in Marktwert befinden sich in Erläuterung 6

Angaben zur Konzentration

10 grössten Gegenparteien der Total Return Swaps

Es gibt zwei Gegenparteien: Morgan Stanley & Co International PLC gefolgt von Goldman Sachs Group Inc

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

Grossbritannien

Aggregierte Transaktionsdaten

Collateral on Synthetic Equity Swaps: 2 520 000 EUR - Cash

Laufzeit der Total Return Swaps aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
bis zu 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 Monat bis 3 Monate	158 763 515.41 EUR	14 956 292.81 USD
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-
unbegrenzt	-	-

Abwicklung und Clearing:

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
Abwicklung und Clearing der Geschäfte		
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	158 763 515.41 EUR	14 956 292.81 USD
Trilateral	-	-

Ungeprüfte Informationen

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Gesamtrendite-Swaps

Es gibt keine Gebührenvereinbarungen auf TRS und 100% der angefallenen Erträgen/Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

