

# Jahresbericht 2015/2016

## Anlagefonds luxemburgischen Rechts

### R.C.S. Luxemburg N° K 301

#### Geprüfter Jahresbericht per 30. November 2016

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Great Britain (GBP)
UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Australia (AUD)	UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Infrastructure (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)
UBS (Lux) Equity Fund – Central Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Singapore (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Innovators (EUR)	



# Geprüfter Jahresbericht per 30. November 2016

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	3	
Charakteristik des Fonds	5	
Prüfungsvermerk	11	
UBS (Lux) Equity Fund	13	
UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)	15	F-acc LU0400029798 I-B-acc LU0400030887 K-1-acc LU0400029285 (EUR) N-acc LU0577512071 P-acc LU0106959298 (CHF hedged) P-acc LU0763732723 (EUR hedged) P-acc LU0763733028 (SGD) P-acc LU0443062806 Q-acc LU0400029954 (CHF hedged) Q-acc LU1240778859 (EUR hedged) Q-acc LU0979659603 (SGD) Q-acc LU1240779071
UBS (Lux) Equity Fund – Australia (AUD)	21	F-acc LU0400032404 P-acc LU0044681806 Q-acc LU0400032669 U-X-acc LU0400034012
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	25	P-acc LU0069152568 Q-acc LU0400035332
UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)	29	P-acc LU0043389872 Q-acc LU0400038278
UBS (Lux) Equity Fund – Central Europe (EUR)	33	P-acc LU0067027168 Q-acc LU0400049630
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	37	F-acc LU0403295958 I-A1-acc LU1017642064 K-1-acc LU0403295446 (HKD) K-1-acc LU1097938507 (RMB hedged) K-1-acc LU1273498946 P-acc LU0067412154 (AUD hedged) P-acc LU1227825731 (HKD) P-acc LU1008478684 (RMB hedged) P-acc LU1115430461 (SGD) P-acc LU0880133367 P-mdist LU1152091168 (AUD hedged) P-mdist LU1230129766 (HKD) P-mdist LU1152091754 (RMB hedged) P-mdist LU1152092307 Q-acc LU0403296170
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)	44	F-acc LU0401310270 I-A1-acc LU0401310601 I-B-acc LU0401311328 I-X-acc LU0401311674 P-acc LU0085870433 Q-acc LU0401310437 U-X-acc LU0401311831
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	50	I-A1-acc LU0401336408 I-A2-acc LU0401337042 I-A3-acc LU1202188246 I-B-acc LU0401338107 P-acc LU0006391097 (USD hedged) P-acc LU0964806797 Q-acc LU0358043668 (USD hedged) Q-acc LU1240779741 U-X-acc LU0401339337
UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech (USD)	56	P-acc LU0081259029 (CHF hedged) P-acc LU0855184452 (EUR hedged) P-acc LU0804734787 Q-acc LU0404636747 (CHF hedged) Q-acc LU1240779824 (EUR hedged) Q-acc LU0979667374

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	61	I-A1-acc	LU0401295539		
		(EUR) I-B-acc	LU0401299366		
		I-X-acc	LU1363474898		
		(CAD) I-X-acc	LU1043178554		
		(EUR) K-1-dist	LU0401297584		
		P-acc	LU0076532638		
		(EUR) P-dist	LU0401296933		
		Q-acc	LU1240780160		
		UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Innovators (EUR)	67	I-A2-acc	LU0400024724
				P-acc	LU0130799603
(USD) P-acc	LU0341351699				
UBS (Lux) Equity Fund – Great Britain (GBP)	73	Q-acc	LU0358044047		
		F-acc	LU0403287187		
		I-X-acc	LU0403288581		
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	75	P-acc	LU0098994139		
		Q-acc	LU0403287344		
		F-acc	LU0403290058		
		I-A1-acc	LU0403290488		
		I-X-acc	LU0403291452		
		K-1-acc	LU0403289639		
		(EUR) N-acc	LU0577510026		
		P-acc	LU0072913022		
		(CHF hedged) P-acc	LU0763739066		
		(EUR hedged) P-acc	LU0763739140		
		(SGD) P-acc	LU0501845795		
		Q-acc	LU0403290215		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240780590		
(EUR hedged) Q-acc	LU1240780673				
UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)	80	I-X-acc	LU0403294555		
		P-acc	LU0085953304		
		Q-acc	LU0358044559		
UBS (Lux) Equity Fund – Infrastructure (EUR)	85	(USD) I-A1-acc	LU0403302085		
		P-acc	LU0366711900		
		(USD) P-acc	LU0334923918		
		Q-acc	LU0358044633		
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	87	I-A1-acc	LU0403304966		
		P-acc	LU0098994485		
		Q-acc	LU0403304701		
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)	91	I-B-acc	LU0403311318		
		P-acc	LU0049842692		
		Q-acc	LU0403310344		
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	96	I-A1-acc	LU0403313520		
		I-B-acc	LU0403314254		
		K-1-acc	LU0403312639		
		P-acc	LU0049842262		
		(CHF hedged) P-acc	LU0781589055		
		(EUR hedged) P-acc	LU0781589212		
		Q-acc	LU0358044807		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240780913		
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240781051		
		U-X-acc	LU0403314684		
UBS (Lux) Equity Fund – Singapore (USD)	102	P-acc	LU0067411776		
		(SGD) P-acc	LU0403317604		
		Q-acc	LU0403316036		
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	106	F-acc	LU0404627084		
		K-1-acc	LU0404626607		
		P-acc	LU0038842364		
		Q-acc	LU0404627241		
UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)	112	F-acc	LU0404639410		
		(CHF hedged) F-acc	LU1009600955		
		(EUR hedged) F-acc	LU1009600286		
		P-acc	LU0098995292		
		Q-acc	LU0358044989		
Erläuterungen zum Jahresbericht	120				
Ungeprüfte Informationen	131				

## Verkaufsrestriktionen

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

## Internetadresse

<http://www.ubs.com/1/g/globalam/funds.html>

# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Verwaltungsrat

*Andreas Schlatter*, Präsident  
Independent Director, Küttigen, Schweiz

*Pascal Kistler*  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

*Martin Thommen*, Mitglied  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

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

*Christian Eibel*, Mitglied  
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

## Portfolio Manager

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

*UBS (Lux) Equity Fund*  
– *Biotech (USD)*  
– *Central Europe (EUR)*  
– *Mid Caps Europe (EUR)*  
UBS AG, UBS Asset Management,  
Basel und Zürich

*UBS (Lux) Equity Fund*  
– *Canada (CAD)*  
Fiera Capital Corporation, Montreal

*UBS (Lux) Equity Fund*  
– *Euro Countries Opportunity (EUR)*  
– *European Opportunity (EUR)*  
UBS Asset Management (UK) Ltd., London

*UBS (Lux) Equity Fund*  
– *Japan (JPY)*  
UBS Asset Management (Japan) Ltd., Tokyo

*UBS (Lux) Equity Fund*  
– *Asian Consumption (USD)*  
– *Singapore (USD)*  
UBS Asset Management (Singapore) Ltd.,  
Singapur

*UBS (Lux) Equity Fund*  
– *Global Multi Tech (USD)*  
– *Global Sustainable (USD)*  
– *Global Sustainable Innovators (EUR)*  
– *Health Care (USD)*  
– *Mid Caps USA (USD)*  
– *Small Caps USA (USD)*  
– *USA Multi Strategy (USD)*  
UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago

*UBS (Lux) Equity Fund*  
– *China Opportunity (USD)*  
– *Greater China (USD)*  
UBS Asset Management (Hong Kong) Limited,  
Hongkong

## Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

## Vertriebsstellen

UBS AG, Basel und Zürich, Schweiz

## Administrationsstelle

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

## Abschlussprüfer des Fonds

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

## Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.,  
35E, avenue J.F. Kennedy,  
L-1855 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 Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Fonds 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 Deutschland AG,  
Bockenheimer Landstr. 2-4,  
D-60306 Frankfurt am Main

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

## Vertrieb in Liechtenstein

### Zahlstelle

Liechtensteinische Landesbank AG,  
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

## Vertrieb in Hongkong

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

### UBS (Lux) Equity Fund

- Biotech (USD)
- Canada (CAD)
- Central Europe (EUR)
- Global Sustainable (USD)
- Health Care (USD)
- Japan (JPY)
- Mid Caps Europe (EUR)
- Mid Caps USA (USD)
- Singapore (USD)
- Small Caps USA (USD)
- USA Multi Strategy (USD)

## Vertrieb in Chile, in Dänemark, in Finnland, in Frankreich, in Griechenland, in Island, in Italien, in Japan, in den Niederlanden, in Norwegen, in Österreich, in Peru, in Portugal, in Schweden, in Singapur, in Spanien, in Südkorea, in Taiwan, im Vereinigten Königreich und in Zypern

Anteile dieses Fonds können in diesen Ländern vertrieben werden.

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

# Charakteristik des Fonds

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

Der Fonds wurde gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen als ein rechtlich unselbstständiger offener Anlagefonds unter der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) aufgelegt und an das luxemburgische Gesetz vom 17. Dezember 2010, in geänderter Fassung, betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen angepasst.

Die Tätigkeit der UBS Equity Fund Management Company S.A. in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds endete am 14. Oktober 2010. Am 15. Oktober 2010 hat UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. die Funktion der Verwaltungsgesellschaft übernommen. Die Liquidation der UBS Equity Fund Management Company S.A. wurde am 29. März 2011 abgeschlossen.

Die Vertragsbedingungen des Fonds können unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften geändert werden. Jede Änderung wird zusätzlich im «Mémorial» publiziert. Neue Vertragsbedingungen treten am Tag ihrer Unterzeichnung durch die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle in Kraft. Die konsolidierte Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

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

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

Zum 30. November 2016 sind folgende Subfonds aktiv:

<b>UBS (Lux) Equity Fund</b>	<b>Rechnungswährung der Subfonds</b>
– Asian Consumption (USD)	USD
– Australia (AUD)	AUD
– Biotech (USD)	USD
– Canada (CAD)	CAD
– Central Europe (EUR)	EUR
– China Opportunity (USD)	USD
– Euro Countries Opportunity (EUR)	EUR
– European Opportunity (EUR)	EUR
– Global Multi Tech (USD)	USD
– Global Sustainable (USD)	USD
– Global Sustainable Innovators (EUR)	EUR
– Greater China (USD)	USD
– Health Care (USD)	USD
– Japan (JPY)	JPY
– Mid Caps Europe (EUR)	EUR
– Mid Caps USA (USD)	USD
– Singapore (USD)	USD
– Small Caps USA (USD)	USD
– USA Multi Strategy (USD)	USD

Für die Subfonds können verschiedene Anteilklassen angeboten werden. Informationen darüber, welche Anteilklassen für welche Subfonds zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle und unter [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds) erhältlich.

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

## «P»

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

## «N»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «N» (= Anteile mit Einschränkungen der Vertriebspartner oder –länder) werden ausschliesslich über von der UBS AG dazu ermächtigte Vertriebsstellen mit Domizil Spanien, Italien, Portugal und Deutschland sowie ggf. in weiteren Vertriebsländern, sofern dies vom Verwaltungsrat beschlossen wird, ausgegeben. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst,

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

#### «K-1»

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

#### «K-X»

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

#### «F»

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

#### «Q»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «Q» sind verfügbar:

- 1) für den Vertrieb in einem gemäss «Liste A» zulässigen Land
- 2) für in anderen Ländern ansässige Anleger, sofern es sich dabei um professionelle Anleger handelt und eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG besteht, welche die folgenden Anlagen in eigenem Namen tätigen und:
  - (a) auf eigene Rechnung;
  - (b) auf Rechnung der unterliegenden Kunden im Rahmen eines Vermögensverwaltungsvertrages;
  - (c) auf Rechnung der unterliegenden Kunden im Rahmen eines schriftlich abgeschlossenen, entgeltlichen Beratungsverhältnisses; oder
  - (d) für eine kollektive Kapitalanlage, die von einer im Finanzsektor professionell tätigen Person verwaltet wird.

In den Fällen (b), (c) und (d) wurde diese im Finanzsektor professionell tätige Person von der Aufsichtsbehörde, der sie untersteht, ordnungsgemäss zur Durchführung solcher Geschäfte autorisiert. Ferner ist diese Person ansässig in einem gemäss «Liste B» zulässigen Land oder handelt im eigenen Namen und auf Rechnung einer anderen im Finanzsektor professionell tätigen Person handelt, die über eine schriftliche Autorisierung der UBS AG verfügt und im Falle von (b) in einem auf der «Liste B», respektive im Falle von (c) in einem auf der «Liste C» aufgeführten Länder ansässig ist.

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

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

#### «I-A1»

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

### «I-A2»

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

Bei der Zeichnung muss

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

### «I-A3»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-A3» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 200, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

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

### «I-B»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-B» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit

UBS AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) werden mittels Kommission direkt dem Subfonds belastet. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarung in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

### «I-X»

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

### «U-X»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «U-X» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarung in Rechnung gestellt. Diese Anteilsklasse ist ausschliesslich auf Finanzprodukte ausgerichtet (d.h. Dachfonds oder sonstige gepoolte Strukturen gemäss unterschiedlichen Gesetzgebungen). Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 10'000, BRL 40'000, CAD 10'000, CHF 10'000, CZK 200'000, EUR 10'000, GBP 10'000,

HKD 100'000, JPY 1 Mio, PLN 50'000, RMB 100'000, RUB 350'000, SEK 70'000, SGD 10'000, USD 10'000, NZD 10'000 oder ZAR 100'000.

## **Zusätzliche Merkmale:**

### **Währungen**

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

### **«UKdist»**

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

### **«hedged»**

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

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

### **«BRL hedged»**

Der Brasilianische Real (Währungscode gemäss ISO 4217: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung unterliegen, die von der brasilianischen Regierung festgelegt werden. Vor der Anlage in BRL-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und

Marktfähigkeit von BRL-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Brasilien abhängig sind. Deshalb kann die Absicherung ausserhalb des Rahmens von 90% und 110% des gesamten Nettovermögens sein. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds, bzw. Anteilsklassen» 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 Anteilen der Klassen, die die Bezeichnung «RMB hedged» in ihrem Namen tragen, wird in Offshore RMB (CNH) berechnet.

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

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

Vor der Anlage in RMB-Klassen sollten die Anleger beachten, dass es keine klaren Regelungen bezüglich der aufsichtsrechtlichen Berichterstattung und Fondsrechnungslegung für den Offshore RMB (CNH) gibt. Des Weiteren ist zu bedenken, dass Offshore RMB (CNH) und Onshore RMB (CNY) unterschiedliche Wechselkurse gegenüber anderen Währungen haben. Der Wert des Offshore RMB (CNH) unterscheidet sich unter Umständen stark von dem des Onshore RMB (CNY) aufgrund einiger Faktoren, darunter Devisenkontrollbestimmungen und Repatriierungsbeschränkungen, die von der Regierung der VRC zu gegebener Zeit festgelegt werden, sowie sonstiger externer Marktfaktoren. Eine Abwertung

des Offshore RMB (CNH) könnte sich negativ auf den Wert der Anlegerinvestitionen in den RMB-Klassen auswirken. Die Anleger sollten somit bei der Umrechnung ihrer Investitionen und der damit verbundenen Erträge aus dem Offshore RMB (CNH) in ihre Zielwährung diese Faktoren berücksichtigen.

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

Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die RMB-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds, bzw. Anteilsklassen» des Verkaufsprospekts.

#### «acc»

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

#### «dist»

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

#### «qdist»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «-qdist» können vierteljährliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital (dies kann unter anderem realisierte und unrealisierte Nettoveränderungen im Nettoinventarwert beinhalten) («Kapital») erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte

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

#### «mdist»

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

#### «2%», «4%», «6%», «8%»

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

Ausschüttungen können entsprechend auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur

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

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

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

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

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilinhaber vor.

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

Informationen darüber, ob ein Subfonds vom UBS (Lux) Equity Fund an der Börse von Luxemburg notiert ist, sind bei der Administrationsstelle oder auf der Internet-Seite der Börse von Luxemburg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) erhältlich.

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

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

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Anteilinhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle kostenlos 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 Anteilhaber des

## **UBS (Lux) Equity Fund**

Wir haben den beigefügten Abschluss des UBS (Lux) Equity Fund und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 30. November 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### *Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss*

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

### *Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé»*

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

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

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

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



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

#### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Equity Fund und seiner jeweiligen Subfonds zum 30. November 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Sonstiges*

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

Luxemburg, den 29. März 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Alain Maechling

# UBS (Lux) Equity Fund

## Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	5 595 531 558.07
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	327 778 624.73
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	5 923 310 182.80
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	109 982 522.49
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	53 605 352.07
Forderungen aus Zeichnungen	6 340 686.33
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	41 781.25
Forderungen aus Dividenden	5 315 717.37
Andere Forderungen	180 651.90
Andere Aktiva	7 942.12
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-4 021 743.57
<b>Total Aktiva</b>	<b>6 094 763 092.76</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-2.16
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1 221.94
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-1 966.99
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-27 554 934.40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-24 832 204.86
Andere Verbindlichkeiten	-83 661.11
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 916 572.36
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-397 827.67
Rückstellungen für andere Steuern	-157 051.28
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-231 046.87
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-4 702 498.18
<b>Total Passiva</b>	<b>-57 176 489.64</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6 037 586 603.12</b>

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	403 801.11
Zinsen auf Wertpapiere	14 119.83
Dividenden	118 572 051.32
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	8 110 403.94
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	5 076 005.30
<b>Total Erträge</b>	<b>132 176 381.50</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-102 686 312.92
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 566 849.62
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-3 244 161.38
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 382 808.27
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-203 949.82
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-110 084 082.01</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>22 092 299.49</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	176 208 991.48
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	3 360 796.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 531 526.88
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 131 324.86
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>178 969 989.89</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>201 062 289.38</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-573 523 327.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Finanzterminkontrakten	-4 583 451.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	2 507 151.95
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-575 599 627.12</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-374 537 337.74</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in USD		146 170 796.13	238 731 556.71	346 575 025.24
<b>Klasse F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU0400029798</b>			
Anteile im Umlauf		-	627.4790	58 206.2560
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	129.84	145.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		-	129.84	145.52
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0400030887</b>			
Anteile im Umlauf		270 406.6660	272 528.6830	274 854.5270
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		100.68	97.51	108.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		100.68	97.51	108.63
<b>Klasse K-1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0400029285</b>			
Anteile im Umlauf		-	1.1000	2.1000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	5 654 154.64	6 360 376.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		-	5 654 154.64	6 360 376.63
<b>Klasse (EUR) N-acc</b>	<b>LU0577512071</b>			
Anteile im Umlauf		12 634.9610	14 198.9930	12 989.2730
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		130.34	130.29	126.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		130.34	130.29	126.73
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0106959298</b>			
Anteile im Umlauf		781 036.4750	1 288 108.2320	1 838 791.6910
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		98.47	97.23	110.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		98.47	97.23	110.44
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0763732723</b>			
Anteile im Umlauf		97 296.8620	298 185.2740	513 716.1030
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		92.22	92.80	106.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		92.22	92.80	106.68
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0763733028</b>			
Anteile im Umlauf		25 270.2090	63 318.3810	52 997.9740
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		94.59	94.59	107.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		94.59	94.59	107.24
<b>Klasse (SGD) P-acc</b>	<b>LU0443062806</b>			
Anteile im Umlauf		28 811.4310	69 183.9640	108 000.1120
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		146.04	142.67	149.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>2</sup>		146.04	142.67	149.69
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0400029954</b>			
Anteile im Umlauf		172 170.2520	400 353.3260	124 789.8050
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		98.17	95.94	107.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		98.17	95.94	107.88
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1240778859</b>			
Anteile im Umlauf		85 729.3740	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.69	99.33	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		99.69	99.33	-
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0979659603</b>			
Anteile im Umlauf		2 018.5130	492.7150	593.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		95.05	94.09	105.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		95.05	94.09	105.60
<b>Klasse (SGD) Q-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1240779071</b>			
Anteile im Umlauf		5 467.5870	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		104.04	100.65	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>2</sup>		104.04	100.65	-

<sup>1</sup> Die Anteilsklasse F-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>3</sup> Die Anteilsklasse K-1-acc war bis zum 15.2.2016 im Umlauf

<sup>4</sup> Erste NAV 14.8.2015

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc <sup>1</sup>	USD	-	-10.8%	2.6%
Klasse I-B-acc	USD	3.3%	-10.2%	3.2%
Klasse K-1-acc <sup>2</sup>	USD	-	-11.1%	2.2%
Klasse (EUR) N-acc	EUR	0.0%	2.8%	10.0%
Klasse P-acc	USD	1.3%	-12.0%	1.3%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.6%	-13.0%	1.1%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	0.0%	-11.8%	1.3%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	2.4%	-4.7%	5.2%
Klasse Q-acc	USD	2.3%	-11.1%	2.3%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.4%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	1.0%	-10.9%	-
Klasse (SGD) Q-acc	SGD	3.4%	-	-

<sup>1</sup> Die Anteilsklasse F-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> Die Anteilsklasse K-1-acc war bis zum 15.2.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

## Bericht des Portfolio Managers

Aktien der Region Asien ohne Japan stiegen im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016, da die asiatischen Märkte die Zinserhöhung der US-Notenbank im Dezember und das Brexit-Votum gut überstanden. Doch im November belastete der Wahlsieg von Donald Trump die Marktstimmung. Auf der Sektorebene trugen Nicht-Basiskonsumgüter-Aktien positiv zur Marktentwicklung bei, vor allem Titel mit Glücksspielbezug. Gesundheits- und Basiskonsumgüterwerte erlitten Einbussen.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum einen positiven Ertrag. Anlagen China und Taiwan trugen am meisten zum Anstieg des Portfolios bei, während Korea das Ergebnis beeinträchtigte. Die Bereiche IT und Nicht-Basiskonsumgüter stärkten die Wertentwicklung am meisten, doch Basiskonsumgüterwerte schlugen negativ zu Buche. Im Laufe des Jahres erhöhten wir unser Engagement im chinesischen Internetsektor, der nach wie vor ein starkes und rentables Wachstum aufweist. Andererseits reduzierten wir unsere Positionen im indischen Gesundheitssektor, da wir uns Sorgen wegen der Regulierung machen.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	22.84
Indien	20.56
Südkorea	14.77
Hongkong	11.75
Taiwan	7.25
Indonesien	6.66
Philippinen	5.50
Singapur	3.42
Macau	3.08
Thailand	2.55
Malaysia	0.56
<b>Total</b>	<b>98.94</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Fahrzeuge	23.89
Detailhandel, Warenhäuser	11.75
Internet, Software & IT-Dienste	10.79
Diverse Dienstleistungen	9.55
Nahrungsmittel & Softdrinks	9.54
Tabak & alkoholische Getränke	9.10
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.75
Gesundheits- & Sozialwesen	3.97
Banken & Kreditinstitute	3.72
Textilien, Kleidung & Lederwaren	3.63
Gastgewerbe & Freizeit	3.08
Versicherungen	1.69
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.48
<b>Total</b>	<b>98.94</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	131 076 285.06
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	13 540 853.62
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>144 617 138.68</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 246 939.99
Forderungen aus Zeichnungen	87 099.63
Forderungen aus Dividenden	19 655.73
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-547 884.15
<b>Total Aktiva</b>	<b>146 422 949.88</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-2.29
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-0.85
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-144 222.39
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-91 351.92
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 309.55
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 266.75
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-107 928.22</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-252 153.75</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>146 170 796.13</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 111.64
Dividenden	2 480 786.93
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	90 138.21
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	322 248.66
<b>Total Erträge</b>	<b>2 894 285.44</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 946 265.02
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-80 694.07
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-36 055.28
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-51 209.05
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-446.35
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-3 114 669.77</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-220 384.33</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-2 225 427.11
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-123 586.04
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-53 577.55
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-2 402 590.70</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-2 622 975.03</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 630 649.11
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	571 695.91
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>6 202 345.02</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>3 579 369.99</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

USD

	1.12.2015-30.11.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	238 731 556.71
Zeichnungen	45 691 469.31
Rücknahmen	-141 831 599.88
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-96 140 130.57
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-220 384.33
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 402 590.70
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 202 345.02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 579 369.99
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>146 170 796.13</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-30.11.2016
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	627.4790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-627.4790
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	272 528.6830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 122.0170
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>270 406.6660</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.1000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1.1000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) N-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 198.9930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 351.9170
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 915.9490
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12 634.9610</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 288 108.2320
Anzahl der ausgegebenen Anteile	94 630.4780
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-601 702.2350
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>781 036.4750</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	298 185.2740
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 359.7680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-203 248.1800
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>97 296.8620</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63 318.3810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 182.3000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-42 230.4720
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>25 270.2090</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	69 183.9640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	399.7220
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-40 772.2550
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>28 811.4310</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	400 353.3260
Anzahl der ausgegebenen Anteile	214 294.9100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-442 477.9840
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>172 170.2520</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	137 469.1220
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-51 839.7480
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>85 729.3740</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	492.7150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 915.3230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 389.5250
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 018.5130</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 960.8540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 593.2670
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 467.5870</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>China</b>			
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	436 300.00	10 896 670.83	7.45
<b>Total China</b>		<b>10 896 670.83</b>	<b>7.45</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD AIA GROUP LTD NPV	403 800.00	2 462 671.32	1.68
HKD BRILLIANCE CHINA USD0.01	4 938 000.00	6 914 486.11	4.73
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	6 358 500.00	4 681 335.66	3.20
HKD REGINA MIRACLE INT USD0.01	3 175 000.00	3 123 541.40	2.14
<b>Total Hongkong</b>		<b>17 182 034.49</b>	<b>11.75</b>
<b>Indien</b>			
INR HDFC BANK INR2	310 276.00	5 433 644.43	3.72
INR ITC INR1	1 132 839.00	3 845 012.21	2.63
INR MAHINDRA & MAHINDRA INR5	190 105.00	3 288 933.65	2.25
INR MARICO LTD INR1	859 343.00	3 169 512.15	2.17
INR MARUTI UDYOG INR5	86 692.00	6 664 482.80	4.56
INR TATA MOTORS LTD. INR 2	1 034 539.00	6 936 651.68	4.75
INR WESTLIFE DEVP LTD INR2	263 822.00	704 997.08	0.48
<b>Total Indien</b>		<b>30 043 234.00</b>	<b>20.56</b>
<b>Indonesien</b>			
IDR GUDANG GARAM(PERUS IDR500	634 200.00	3 041 725.62	2.08
IDR MATAHARI DEPARTMEN IDR5000	3 788 000.00	4 024 879.70	2.76
IDR TEMPO SCAN PACIFIC IDR50	17 633 500.00	2 667 305.90	1.82
<b>Total Indonesien</b>		<b>9 733 911.22</b>	<b>6.66</b>
<b>Macau</b>			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	914 400.00	4 503 794.63	3.08
<b>Total Macau</b>		<b>4 503 794.63</b>	<b>3.08</b>
<b>Malaysia</b>			
MYR 7 ELEVEN MALAYSIA MYR0.1	2 206 900.00	825 240.26	0.56
<b>Total Malaysia</b>		<b>825 240.26</b>	<b>0.56</b>
<b>Philippinen</b>			
PHP LT GROUP INC PHP1	12 027 800.00	3 168 392.93	2.17
PHP PHILIPPINE SEVEN PHP1	1 130 820.00	3 183 486.83	2.18
PHP ROBINSONS RETAIL H PHP1	1 154 750.00	1 677 673.19	1.15
<b>Total Philippinen</b>		<b>8 029 552.95</b>	<b>5.50</b>
<b>Singapur</b>			
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	160 188.00	4 510 043.97	3.08
SGD PARKSON RETAIL ASI NPV	5 749 200.00	495 881.35	0.34
<b>Total Singapur</b>		<b>5 005 925.32</b>	<b>3.42</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW AMOREPACIFIC (NEW) KRW5000	5 234.00	1 468 501.94	1.00
KRW CJ CHEILJEDANG KRW5000	7 512.00	2 467 480.70	1.69
KRW COWAY CO LTD KRW500	29 664.00	2 144 141.20	1.47
KRW HYUNDAI MOBIS KRW5000	27 270.00	5 808 332.19	3.97
KRW KT&G CORPORATION KRW5000	19 136.00	1 718 729.07	1.18
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	10 674.00	7 185 696.86	4.92
KRW MANDO CORPORATION KRW5000	3 703.00	793 466.15	0.54
<b>Total Südkorea</b>		<b>21 586 348.11</b>	<b>14.77</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD PRESIDENT CHAIN ST TWD10	414 000.00	3 110 877.54	2.13
TWD UNI-PRESIDENT ENT TWD10	4 378 403.00	7 486 680.37	5.12
<b>Total Taiwan</b>		<b>10 597 557.91</b>	<b>7.25</b>
<b>Thailand</b>			
SGD THAI BEVERAGE PUBL THB1	2 499 400.00	1 533 589.29	1.05
<b>Total Thailand</b>		<b>1 533 589.29</b>	<b>1.05</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>119 937 859.01</b>	<b>82.05</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	124 400.00	11 816 756.00	8.09
USD BAIDU INC ADS EACH REPR 10 ORD CLS'A	28 800.00	4 872 384.00	3.33
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	76 167.00	5 809 257.09	3.97
<b>Total China</b>		<b>22 498 397.09</b>	<b>15.39</b>
<b>Thailand</b>			
THB BIG C SUPERCENTER THB10 (NVDR)	374 100.00	2 180 882.58	1.50
<b>Total Thailand</b>		<b>2 180 882.58</b>	<b>1.50</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>24 679 279.67</b>	<b>16.89</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>144 617 138.68</b>	<b>98.94</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>144 617 138.68</b>	<b>98.94</b>

UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)  
Jahresbericht per 30. November 2016

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	18 719 800.00	USD	18 984 385.38	19.12.2016	-497 242.07	-0.34
EUR	2 792 800.00	USD	3 045 509.30	19.12.2016	-71 973.29	-0.05
USD	88 282.61	EUR	81 300.00	19.12.2016	1 721.28	0.00
USD	539 251.55	CHF	537 300.00	19.12.2016	8 629.32	0.01
USD	71 605.32	EUR	66 700.00	19.12.2016	588.83	0.00
USD	652 025.91	CHF	652 200.00	19.12.2016	7 931.70	0.01
USD	83 638.97	EUR	77 900.00	19.12.2016	697.67	0.00
USD	97 047.14	CHF	97 400.00	19.12.2016	857.66	0.00
USD	342 407.43	CHF	345 800.00	19.12.2016	905.16	0.00
EUR	40 400.00	USD	42 918.60	2.12.2016	60.94	0.00
USD	37 629.56	EUR	35 400.00	19.12.2016	-61.35	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>-547 884.15</b>	<b>-0.37</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>2 246 939.99</b>	<b>1.54</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>-2.29</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>-145 396.10</b>	<b>-0.11</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>146 170 796.13</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Australia (AUD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in AUD		275 971 325.75	363 501 095.82	361 726 658.03
<b>Klasse F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU0400032404</b>			
Anteile im Umlauf		-	20.0000	20.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		-	897.97	903.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>2</sup>		-	897.97	903.15
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0044681806</b>			
Anteile im Umlauf		71 043.1020	86 934.6400	115 154.4780
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		894.10	874.91	890.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>2</sup>		894.10	874.91	890.15
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0400032669</b>			
Anteile im Umlauf		41 873.0060	8 448.0000	2 039.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		107.29	104.31	105.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>2</sup>		107.29	104.31	105.43
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0400034012</b>			
Anteile im Umlauf		13 790.1210	19 719.7350	17 791.3770
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		15 080.28	14 530.73	14 556.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>2</sup>		15 080.28	14 530.73	14 556.97

<sup>1</sup> Die Anteilsklasse F-acc war bis zum 1.4.2016 im Umlauf

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc <sup>1</sup>	AUD	-	-0.6%	1.5%
Klasse P-acc	AUD	2.2%	-1.7%	0.3%
Klasse Q-acc	AUD	2.9%	-1.1%	-
Klasse U-X-acc	AUD	3.8%	-0.2%	1.9%

<sup>1</sup> Die Anteilsklasse F-acc war bis zum 1.4.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 stieg der australische Aktienmarkt, da Bergbaugesellschaften, Wachstumsunternehmen im Konsumgütersektor und REITs kräftig zulegten.

Der Subfonds wies einen schwächeren Ertrag aus. Dies war hauptsächlich auf Positionen im Versicherungs- und Energiesektor sowie auf das fehlende Engagement in Bergbaugesellschaften zurückzuführen. Aktienspezifische Anlagen in den Sektoren Versorgung, Baustoffe, Logistik und Banken erzielten gute Renditen.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Australien	90.45
Papua-Neuguinea	3.33
Irland	2.45
<b>Total</b>	<b>96.23</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	28.46
Versicherungen	12.04
Erdöl	10.90
Bergbau, Kohle & Stahl	9.85
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.02
Detailhandel, Warenhäuser	5.90
Energie- & Wasserversorgung	5.29
Telekommunikation	4.92
Gastgewerbe & Freizeit	4.22
Verpackungsindustrie	4.18
Baugewerbe & Baumaterial	2.45
<b>Total</b>	<b>96.23</b>

## Nettovermögensaufstellung

	AUD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	248 211 076.87
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	17 356 886.79
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>265 567 963.66</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	8 781 043.57
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	15 157 388.12
Forderungen aus Zeichnungen	15 071.95
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	35 757.52
Forderungen aus Dividenden	2 274 758.95
Andere Forderungen	26 440.06
<b>Total Aktiva</b>	<b>291 858 423.83</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-15 707 664.63
Andere Verbindlichkeiten	-120 116.00
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-40 654.39
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 084.04
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 579.02
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-59 317.45</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-15 887 098.08</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>275 971 325.75</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	AUD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	497 033.74
Dividenden	13 414 123.36
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	227 317.56
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	231 893.46
<b>Total Erträge</b>	<b>14 370 368.12</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 072 592.13
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-61 967.98
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-90 927.02
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-53 063.73
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-160 735.80
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 439 286.66</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>12 931 081.46</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-15 510 068.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	972 969.66
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-180.39
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-14 537 279.27</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-1 606 197.81</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	11 091 913.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Finanzterminkontrakten	74 150.02
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>11 166 063.28</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>9 559 865.47</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	AUD
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	363 501 095.82
Zeichnungen	47 264 956.12
Rücknahmen	-144 354 591.66
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-97 089 635.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	12 931 081.46
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-14 537 279.27
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	11 166 063.28
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 559 865.47
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>275 971 325.75</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-30.11.2016
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	86 934.6400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	43 190.0520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-59 081.5900
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>71 043.1020</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 448.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	42 414.3240
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 989.3180
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>41 873.0060</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 719.7350
Anzahl der ausgegebenen Anteile	416.5550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 346.1690
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>13 790.1210</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in AUD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Australien</b>			
AUD AGL ENERGY NPV	695 621.00	14 594 128.58	5.29
AUD AMP LIMITED NPV(POST RECON)	2 866 312.00	13 471 666.40	4.88
AUD APA GROUP NPV	54 030.00	430 619.10	0.16
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	821 229.00	23 331 115.89	8.46
AUD BHP BILLITON LTD NPV	1 002 986.00	24 482 888.26	8.87
AUD BRAMBLES LTD NPV	979 166.00	11 534 575.48	4.18
AUD CALTEX AUSTRALIA NPV	236 094.00	7 094 624.70	2.57
AUD CMNWLTB BK OF AUST NPV	176 219.00	13 859 624.35	5.02
AUD HARVEY NORMAN HLDG NPV	1 272 237.00	6 043 125.75	2.19
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	1 866 771.00	10 435 249.89	3.78
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	477 094.00	13 802 329.42	5.00
AUD QBE INS GROUP NPV	833 571.00	9 310 988.07	3.37
AUD SOUTH32 LTD NPV	991 367.00	2 686 604.57	0.97
AUD SUNCORP GROUP	308 428.00	3 855 350.00	1.40
AUD TATTS GROUP LTD NPV	2 781 522.00	11 654 577.18	4.22
AUD TELSTRA CORP NPV	2 691 105.00	13 590 080.25	4.93
AUD WESFARMERS LTD NPV	437 518.00	18 279 502.04	6.62
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	881 367.00	27 560 346.09	9.99
AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV	450 692.00	13 349 497.04	4.84
AUD WOOLWORTHS LTD NPV	447 796.00	10 250 050.44	3.71
<b>Total Australien</b>		<b>249 616 943.50</b>	<b>90.45</b>
<b>Papua-Neuguinea</b>			
AUD OIL SEARCH LTD PGKO.10	1 424 996.00	9 191 224.20	3.33
<b>Total Papua-Neuguinea</b>		<b>9 191 224.20</b>	<b>3.33</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>258 808 167.70</b>	<b>93.78</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Irland</b>			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	324 678.00	6 759 795.96	2.45
<b>Total Irland</b>		<b>6 759 795.96</b>	<b>2.45</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>6 759 795.96</b>	<b>2.45</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>265 567 963.66</b>	<b>96.23</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>265 567 963.66</b>	<b>96.23</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>8 781 043.57</b>	<b>3.18</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>1 622 318.52</b>	<b>0.59</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>275 971 325.75</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in USD		1 082 066 423.77	1 538 833 699.24	1 351 903 377.29
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0069152568</b>			
Anteile im Umlauf		2 062 044.9280	2 545 126.1790	2 309 249.2980
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		484.40	577.54	558.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		484.40	577.54	559.03
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0400035332</b>			
Anteile im Umlauf		418 420.1500	293 657.2580	278 329.4490
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		198.87	234.71	224.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		198.87	234.71	224.87

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse P-acc	USD	-16.1%	3.3%	40.1%
Klasse Q-acc	USD	-15.3%	4.4%	41.6%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 schwächte sich die absolute Performance des Fonds ab, nachdem er drei Jahre in Folge positive Renditen erzielt hatte. Aufgrund der grösseren Besorgnis über das Wirtschaftswachstum und der Risikoaversion der Anleger nahm die Volatilität in dem Sektor erheblich zu. Die US-Präsidentenwahlen und die Debatte über die Arzneimittelpreise übten zusätzlich Druck auf den Sektor aus.

Nach drei positiven Jahren war die Nettorendite des Subfonds im Berichtsjahr negativ. Anfang 2016 kam Besorgnis über die gesamtwirtschaftliche Entwicklung in China auf, worauf die Anleger ihr Engagement in risikoreicheren Anlagen reduzierten, was den Biotechnologiesektor belastete. Die US-Präsidentenwahlen, die Debatte über die Arzneimittelpreise und die Zulassung von Biosimilars in den USA verstärkten die Volatilität in dem Sektor weiter. Der Biotechnologiesektor profitierte hauptsächlich von positiven Ergebnissen klinischer Studien im Bereich Onkologie/Immunonkologie sowie von Fortschritten in der Gentherapie und bei seltenen Krankheiten. Die grössten positiven Beiträge zur Performance des Subfonds stammten aus Anlagen in Biotechnologieunternehmen mit positiven Studienergebnissen wie Tesaro und Exelixis. Dank unserer Engagements in Medivation und Actelion kam die Übernahme- und Fusionsaktivität der Wertentwicklung zugute. Unsere Anlagen in Chimerix, Ionis Pharmaceuticals und Alnylam beeinträchtigten die Performance des Fonds.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	87.31
Irland	7.43
Schweiz	2.87
Belgien	0.61
Niederlande	0.17
<b>Total</b>	<b>98.39</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Biotechnologie	69.45
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	19.74
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	4.78
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.07
Anlagefonds	0.35
<b>Total</b>	<b>98.39</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 033 879 766.65
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	30 735 495.06
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>1 064 615 261.71</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 101 249.70
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	24 064 643.84
Forderungen aus Zeichnungen	1 824 349.08
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	9 331.46
Forderungen aus Dividenden	491 643.73
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 097 106 479.52</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-11 928 640.46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 087 399.64
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-893 707.67
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-89 682.14
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-40 625.84
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-1 024 015.65</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-15 040 055.75</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 082 066 423.77</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	5 744.42
Zinsen auf Wertpapiere	9 076.90
Dividenden	5 753 793.96
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	1 433 542.51
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	250 614.85
<b>Total Erträge</b>	<b>7 452 772.64</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-23 224 029.86
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-574 290.06
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-573 416.97
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-207 356.63
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-24 579 093.52</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-17 126 320.88</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	40 911 269.16
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-123 620.22
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>40 787 648.94</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>23 661 328.06</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-274 140 620.05
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-274 140 620.05</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-250 479 291.99</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>USD</b>
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 538 833 699.24
Zeichnungen	494 943 614.16
Rücknahmen	-701 231 597.64
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-206 287 983.48
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-17 126 320.88
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	40 787 648.94
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-274 140 620.05
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-250 479 291.99
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 082 066 423.77</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 545 126.1790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	920 394.5860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 403 475.8370
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 062 044.9280</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	293 657.2580
Anzahl der ausgegebenen Anteile	247 941.0050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-123 178.1130
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>418 420.1500</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR GALAPAGOS GENOMICS NPV	111 840.00	6 652 137.62	0.61
<b>Total Belgien</b>		<b>6 652 137.62</b>	<b>0.61</b>
<b>Irland</b>			
USD ALKERMES PLC COM USD0.01	774 693.00	44 025 803.19	4.07
USD MALLINCKRODT PLC USD0.20	236 900.00	12 484 630.00	1.16
GBP SHIRE ORD GBP0.05	344 289.00	20 045 207.93	1.85
<b>Total Irland</b>		<b>76 555 641.12</b>	<b>7.08</b>
<b>Niederlande</b>			
USD UNIQUIRE N.V. COM EURO.05	293 231.00	1 841 490.68	0.17
<b>Total Niederlande</b>		<b>1 841 490.68</b>	<b>0.17</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	849 945.00	51 676 656.00	4.78
USD ACADIA PHARMACEUTICALS INC COM	637 429.00	17 204 208.71	1.59
USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	267 833.00	32 833 647.47	3.03
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	461 025.00	20 225 166.75	1.87
USD AMGEN INC COM USD0.0001	619 158.00	89 202 093.06	8.24
USD ATARA BIOTHERAPEUT COM USD0.0001	380 129.00	7 545 560.65	0.70
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	245 864.00	72 301 226.48	6.68
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	628 312.00	53 802 356.56	4.97
USD BLUEBIRD BIO INC COM USD0.01	128 245.00	7 739 585.75	0.72
USD CELGENE CORP COM USD0.01	797 739.00	94 540 048.89	8.74
USD CHIMERIX INC COM USD0.001	651 918.00	3 187 879.02	0.30
USD CLOVIS ONCOLOGY IN COM USD0.001	246 379.00	8 443 408.33	0.78
USD DYNAVAX TECHNOLOGI COM USD0.001(POST REV SPLIT	790 950.00	3 401 085.00	0.31
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	212 118.00	14 237 360.16	1.32
USD EXACT SCIENCES CORP COM	863 990.00	12 761 132.30	1.18
USD EXELIXIS INC COM USD0.001	1 702 538.00	28 806 942.96	2.66
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	1 359 217.00	100 174 292.90	9.26
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	592 194.00	60 575 524.26	5.60
USD INTERCEPT PHARMACE COM USD0.001	121 845.00	12 320 966.40	1.14
USD IONIS PHARMACEUTIC COM USD0.001	239 669.00	10 487 915.44	0.97
USD KITE PHARMA INC COM USD0.001	262 090.00	13 348 243.70	1.23
USD LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	980 287.00	14 929 771.01	1.38
USD MACROGENICS INC COM USD0.01	402 000.00	10 423 860.00	0.96
USD MEDICINES CO COM	354 783.00	12 452 883.30	1.15
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	534 432.00	24 824 366.40	2.29
USD OPTHOTECH CORP COM USD0.001	141 328.00	4 331 703.20	0.40
USD PORTOLA PHARMACEUT COM USD0.001	289 344.00	5 205 298.56	0.48
USD PTC THERAPEUTICS I COM USD0.001	593 545.00	6 612 091.30	0.61
USD REGENERON PHARMACEUTICALS COM	126 973.00	48 153 240.52	4.45
USD SAGE THERAPEUTICS COM USD0.0001	256 362.00	12 846 299.82	1.19
USD SPARK THERAPEUTICS COM USD0.001	179 879.00	9 895 143.79	0.91
USD TESARO INC COM USD0.0001	204 105.00	27 695 007.45	2.56
USD TG THERAPEUTICS IN COM USD0.001	834 763.00	4 799 887.25	0.44
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	585 473.00	47 780 451.53	4.42
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>944 765 304.92</b>	<b>87.31</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>1 029 814 574.34</b>	<b>95.17</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF ACTELION CHF0.50(REGD)	112 886.00	21 720 567.42	2.01
CHF MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	160 157.00	3 183 801.35	0.29
CHF SANTHERA PHARMA CHF1	133 627.00	6 126 128.60	0.57
<b>Total Schweiz</b>		<b>31 030 497.37</b>	<b>2.87</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>31 030 497.37</b>	<b>2.87</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 060 845 071.71</b>	<b>98.04</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
USD UBS IRL SELECT MONEY MARKET FUND - USD-S-DIST	377.02	3 770 190.00	0.35
<b>Total Irland</b>		<b>3 770 190.00</b>	<b>0.35</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>3 770 190.00</b>	<b>0.35</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>3 770 190.00</b>	<b>0.35</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>1 064 615 261.71</b>	<b>98.39</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>6 101 249.70</b>	<b>0.56</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>11 349 912.36</b>	<b>1.05</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>1 082 066 423.77</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in CAD		92 640 914.36	110 497 191.21	157 228 730.64
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0043389872</b>			
Anteile im Umlauf		94 705.9050	124 579.9380	164 737.4190
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		924.75	874.34	904.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD <sup>1</sup>		924.75	874.34	904.28
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0400038278</b>			
Anteile im Umlauf		37 061.8660	12 253.6480	62 666.9990
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		136.57	128.29	131.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD <sup>1</sup>		136.57	128.29	131.81

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse P-acc	CAD	5.8%	-3.3%	12.6%
Klasse Q-acc	CAD	6.5%	-2.7%	13.4%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Der kanadische Aktienmarkt tendierte im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 aufwärts, da die Rohstoffpreise allgemein stiegen. Der zugrunde liegende Wachstumstrend der kanadischen Wirtschaft geht weiterhin aufwärts. Er wird von der Erholung der US-Nachfrage nach kanadischen Exporten, vom konkurrenzfähigen kanadischen Dollar, der Wiederaufnahme der Ölsandförderung und der bevorstehenden fiskalischen Unterstützung getragen.

Die Sektoren Energie, Grundstoffe und Finanzen erzielten im Berichtsjahr die höchsten Renditen, da die Rohstoffpreise stiegen und die kanadische Wirtschaft anzog. Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Insbesondere kanadische Banken generieren weiterhin ein solides Gewinnwachstum. Die Renditen im Gesundheitswesen und im Technologiesektor blieben hinter den Gesamtmarkterträgen zurück.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Kanada	98.37
Vereinigte Staaten	0.44
<b>Total</b>	<b>98.81</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Erdöl	23.76
Banken & Kreditinstitute	12.05
Detailhandel, Warenhäuser	9.62
Immobilien	8.65
Internet, Software & IT-Dienste	6.41
Diverse Dienstleistungen	5.81
Verkehr & Transport	5.15
Umwelt & Recycling	4.35
Edelmetalle und -steine	4.32
Chemie	4.00
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.71
Versicherungen	3.01
Forstwirtschaft, Holz & Papier	2.67
Telekommunikation	2.18
Energie- & Wasserversorgung	1.06
Maschinen & Apparate	0.59
Elektrische Geräte & Komponenten	0.56
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.49
Bergbau, Kohle & Stahl	0.42
<b>Total</b>	<b>98.81</b>

## Nettovermögensaufstellung

	CAD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	81 997 144.77
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	9 545 708.93
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>91 542 853.70</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 021 392.67
Forderungen aus Zeichnungen	175 946.48
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	2 051.70
Forderungen aus Dividenden	73 859.00
<b>Total Aktiva</b>	<b>92 816 103.55</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-109 236.12
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-55 033.59
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 678.14
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 241.34
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-65 953.07</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-175 189.19</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>92 640 914.36</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CAD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	2 738.99
Dividenden	1 419 382.38
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	305 033.35
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	30 176.52
<b>Total Erträge</b>	<b>1 757 331.24</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 459 550.78
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-50 231.06
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-122 013.33
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-18 011.75
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-769.76
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 650 576.68</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>106 754.56</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 245 218.14
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-74.87
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>3 245 143.27</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>3 351 897.83</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 968 307.14
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>1 968 307.14</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>5 320 204.97</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	CAD
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	110 497 191.21
Zeichnungen	21 560 138.11
Rücknahmen	-44 736 619.93
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-23 176 481.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	106 754.56
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 245 143.27
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 968 307.14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 320 204.97
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>92 640 914.36</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	124 579.9380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 606.1100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-48 480.1430
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>94 705.9050</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 253.6480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	47 018.4230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-22 210.2050
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>37 061.8660</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

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

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

#### Inhaberaktien

##### Kanada

CAD	1ST CAP REALTY INC COM NPV	100 438.00	2 044 917.68	2.21
CAD	AGNICO EAGLE MINES LTD COM	56 234.00	3 104 116.80	3.35
CAD	AGT FOOD AND INGRID COM NPV	13 209.00	491 374.80	0.53
CAD	ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH	64 285.00	3 985 027.15	4.30
CAD	ALTUS GROUP LTD COM NPV	17 396.00	534 753.04	0.58
CAD	ARC RESOURCES COM NPV	102 544.00	2 411 834.88	2.60
CAD	ASANKO GOLD INC COM NPV	101 668.00	478 856.28	0.52
CAD	B2GOLD CORP COM NPV	129 705.00	421 541.25	0.47
CAD	BADGER DAYLIGHTING COM NPV	17 384.00	543 250.00	0.59
CAD	BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	61 256.00	4 541 519.84	4.90
CAD	BONTERRA ENERGY CO COM NPV	19 959.00	528 713.91	0.57
CAD	BORALEX INC CL'A' COM NPV	26 157.00	457 224.36	0.49
CAD	BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL'A'	96 804.00	4 330 042.92	4.67
CAD	CAN PACIFIC RYS COM NPV	20 374.00	4 189 505.62	4.52
CAD	CANADIAN ENERGY SV COM NPV	370 675.00	2 591 018.25	2.80
CAD	CANADIAN NAT RES LTD COM	76 858.00	3 483 973.14	3.76
CAD	CARGOJET INC COM NPV	11 430.00	578 015.10	0.62
CAD	CDN WESTERN BANK COM NPV	19 774.00	576 609.84	0.62
CAD	CGI GROUP INC 'A' SUB-VTG NPV	50 441.00	3 209 560.83	3.46
CAD	CINEPLEX INC COM NPV	77 516.00	3 899 829.96	4.21
CAD	CLEARWATER SEAFOOD COM NPV	36 869.00	453 857.39	0.49
CAD	DOLLARAMA INC COM NPV	20 471.00	2 045 257.61	2.21
CAD	ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	209 190.00	2 342 928.00	2.53
CAD	EQUITABLE GP INC COM NPV	9 524.00	578 011.56	0.62
CAD	GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	78 949.00	2 883 217.48	3.11
CAD	KINAXIS INC COM NPV	28 963.00	1 796 285.26	1.94
CAD	LUMENPULSE INC COM NPV	30 298.00	521 731.56	0.56
CAD	METHANEX CORP COM	62 709.00	3 707 983.17	4.00
CAD	PAREX RESOURCES IN COM NPV	32 615.00	572 067.10	0.62
CAD	SEMAFO INC COM NPV	95 671.00	391 294.39	0.42
CAD	SEVEN GENERATIONS COM NPV 'WI'	106 670.00	3 300 369.80	3.56
CAD	SPARTAN ENERGY COR COM NPV	161 300.00	529 064.00	0.57
CAD	SUN LIFE FINL INC COM	53 984.00	2 784 494.72	3.01
CAD	SYLOGIST LTD COM NPV	48 112.00	527 788.64	0.57
CAD	TAMARACK VALLEY EN COM NPV	150 226.00	530 297.78	0.57
CAD	TIDEWATER MIDSTREA COM NPV	316 514.00	525 413.24	0.57
CAD	TORC OIL & GAS LTD COM NPV (POST REV SPLIT)	66 305.00	557 625.05	0.60
CAD	TORONTO-DOMINION COM NPV	95 056.00	6 042 709.92	6.52
CAD	TOURMALINE OIL CP COM NPV	68 246.00	2 473 235.04	2.67
CAD	TRANSCANADA CORP COM NPV	53 123.00	3 204 910.59	3.46
CAD	TRICON CAPITAL GRO COM NPV	57 581.00	557 959.89	0.60
CAD	VERMILION ENERGY I COM NPV	33 624.00	1 832 171.76	1.98
CAD	WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLIT)	39 308.00	4 032 214.64	4.35
CAD	WEST FRASER TIMBER COM NPV	51 580.00	2 470 166.20	2.67
CAD	YELLOW PAGES LTD COM NPV	23 160.00	416 880.00	0.45
<b>Total Kanada</b>			<b>87 479 620.44</b>	<b>94.42</b>

##### Vereinigte Staaten

CAD	NYX GAMING GROUP L NPV	331 090.00	403 929.80	0.44
<b>Total Vereinigte Staaten</b>			<b>403 929.80</b>	<b>0.44</b>

#### Total Inhaberaktien

**87 883 550.24**      **94.86**

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

**87 883 550.24**      **94.86**

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

#### Inhaberaktien

##### Kanada

CAD	COLLIERS INTL GP SUB-VTG COM NPV	34 468.00	1 638 264.04	1.77
CAD	TELUS CORPORATION COM NPV	47 926.00	2 021 039.42	2.18
<b>Total Kanada</b>			<b>3 659 303.46</b>	<b>3.95</b>

#### Total Inhaberaktien

**3 659 303.46**      **3.95**

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

**3 659 303.46**      **3.95**

#### Total des Wertpapierbestandes

**91 542 853.70**      **98.81**

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

**1 021 392.67**      **1.10**  
**76 667.99**      **0.09**

#### Total des Nettovermögens

**92 640 914.36**      **100.00**

# UBS (Lux) Equity Fund – Central Europe (EUR)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in EUR		34 183 840.99	51 256 912.10	64 104 799.89
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0067027168</b>			
Anteile im Umlauf		218 043.6180	322 738.4050	369 756.7250
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		149.72	157.47	172.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		149.44	157.47	172.98
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0400049630</b>			
Anteile im Umlauf		16 346.1900	4 444.9080	1 363.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		94.12	97.99	106.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		93.94	97.99	106.54

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse P-acc	EUR	-5.1%	-9.0%	-0.3%
Klasse Q-acc	EUR	-4.1%	-8.0%	-

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

## Bericht des Portfolio Managers

Die zentraleuropäischen Märkte entwickelten sich im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 uneinheitlich. In Polen belasteten die anhaltenden politischen und regulatorischen Unsicherheiten den Markt. Die Tschechische Republik beendete den Berichtszeitraum ebenfalls im Minus. Im Gegensatz dazu entwickelte sich der ungarische Markt deutlich überdurchschnittlich, wobei er von der robusten Performance der Grossbank OTP getragen wurde.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr einen negativen Ertrag aus. Während sich die Aktienausswahl in einigen Sektoren als vorteilhaft erwies, insbesondere im Finanzwesen (dank Bank OTP, Erste und kleinen Positionen in polnischen Banken) und im Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor (vor allem die Position in Modeeinzelhändler LPP), wurde dieser positive Effekt durch unsere Titelauswahl im Basiskonsumgütersektor aufgehoben, insbesondere durch unsere Präferenz für Eurocash. Aus der Ländersicht profitierte der Fonds von unserer zurückhaltenden Positionierung in Polen und der Präferenz für den ungarischen Markt.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Polen	63.82
Ungarn	19.02
Tschechische Republik	9.82
Österreich	1.78
<b>Total</b>	<b>94.44</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	37.32
Erdöl	17.38
Energie- & Wasserversorgung	11.96
Versicherungen	5.42
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.94
Nichteisenmetalle	4.55
Textilien, Kleidung & Lederwaren	4.41
Diverse Handelsfirmen	3.24
Telekommunikation	2.60
Chemie	1.64
Internet, Software & IT-Dienste	0.98
<b>Total</b>	<b>94.44</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	38 274 396.99
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 992 721.81
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>32 281 675.18</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 406 345.17
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 712 725.68
Forderungen aus Dividenden	126 272.28
<b>Total Aktiva</b>	<b>35 527 018.31</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-735 429.16
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-559 894.18
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-32 920.66
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 833.17
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 100.15
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-47 853.98
<b>Total Passiva</b>	<b>-1 343 177.32</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>34 183 840.99</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	512.40
Dividenden	1 391 696.79
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	261 820.47
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	85 514.06
<b>Total Erträge</b>	<b>1 739 543.72</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 144 526.12
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 804.13
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-104 728.18
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 815.09
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-240.57
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 293 114.09</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>446 429.63</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-5 126 919.47
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 110.23
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-100 278.45
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-5 229 308.15</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-4 782 878.52</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	748 715.88
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>748 715.88</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-4 034 162.64</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	51 256 912.10
Zeichnungen	25 892 332.90
Rücknahmen	-38 931 241.37
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-13 038 908.47
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	446 429.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-5 229 308.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	748 715.88
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-4 034 162.64
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>34 183 840.99</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-30.11.2016
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	322 738.4050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	142 123.5240
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-246 818.3110
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>218 043.6180</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 444.9080
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41 352.7980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-29 451.5160
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16 346.1900</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Österreich</b>			
CZK ERSTE GROUP BK AG NPV	23 293.00	608 686.67	1.78
<b>Total Österreich</b>		<b>608 686.67</b>	<b>1.78</b>
<b>Tschechische Republik</b>			
CZK CEZ CZK100	111 125.00	1 701 430.58	4.98
CZK KOMERCNI BANKA CZK100	53 088.00	1 656 066.57	4.84
<b>Total Tschechische Republik</b>		<b>3 357 497.15</b>	<b>9.82</b>
<b>Ungarn</b>			
HUF GEDEON RICHTER PLC HUF100	89 621.00	1 687 047.58	4.94
HUF MOL HUNGARIAN OIL HUF1000	24 214.00	1 426 581.69	4.17
HUF OTP BANK HUF100	133 295.00	3 386 432.09	9.91
<b>Total Ungarn</b>		<b>6 500 061.36</b>	<b>19.02</b>
<b>Polen</b>			
PLN ALIOR BANK SA PLN10	58 248.00	584 847.34	1.71
PLN ASSECO POLAND SA PLN1	28 341.00	335 164.78	0.98
PLN BANK MILLENNIUM SA PLN1	102 014.00	121 583.79	0.36
PLN BK HANDLOWY W WARS PLN4	5 639.00	85 340.90	0.25
PLN BK PEKAO PLN1	64 132.00	1 704 638.51	4.99
PLN BK ZACHODNI WBK PLN10	15 525.00	1 021 343.30	2.99
PLN CCC SA PLN0.1	17 103.00	765 359.38	2.24
PLN CYFROWY POLSAT SA PLN0.04	89 698.00	487 124.45	1.42
PLN ENEA SA PLN1.00	170 762.00	357 120.04	1.04
PLN ENERGA SA PLN10.92	201 412.00	360 074.62	1.05
PLN EUROCASH SA PLN1	126 573.00	1 107 781.07	3.24
PLN GRUPA AZOTY PLN5.00	13 425.00	185 664.74	0.54
PLN KGHM POLSKA MIEDZ PLN10 BR	79 155.00	1 555 002.22	4.55
PLN LPP SA PLN2	571.00	740 912.65	2.17
PLN MBANK SA PLN4	4 628.00	337 713.24	0.99
PLN ORANGE POLSKA SA PLN3	331 898.00	402 284.63	1.18
PLN PGE POLSKA GRUPA PLN10.00	613 882.00	1 281 070.15	3.75
PLN PKN ORLEN PLN1.25	197 049.00	3 387 597.16	9.91
PLN POL GORN NAFTA I GA PLN1	1 012 080.00	1 126 574.91	3.30
PLN POWSZECHNA KASA OS PLN1	565 838.00	3 252 317.94	9.51
PLN PZU GR PLN1	278 403.00	1 851 250.85	5.41
PLN SYNTHOS S.A PLN0.03	381 397.00	375 656.94	1.10
PLN TAURON POLSKA ENER PLN5.00	652 786.00	389 006.39	1.14
<b>Total Polen</b>		<b>21 815 430.00</b>	<b>63.82</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>32 281 675.18</b>	<b>94.44</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>32 281 675.18</b>	<b>94.44</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>32 281 675.18</b>	<b>94.44</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 406 345.17</b>	<b>4.11</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>495 820.64</b>	<b>1.45</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>34 183 840.99</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in USD		1 633 726 242.91	1 516 626 015.85	782 426 609.70
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0403295958</b>			
Anteile im Umlauf		75 942.0000	156 126.0000	181 543.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		113.10	105.74	95.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		113.10	105.25	95.59
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU1017642064</b>			
Anteile im Umlauf		1 947 660.3820	1 683 250.9880	401 764.5640
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		126.16	118.18	107.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		126.16	117.64	107.05
<b>Klasse K-1-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0403295446</b>			
Anteile im Umlauf		3.2000	0.6000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		4 717 204.91	4 443 352.12	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		4 717 204.91	4 422 912.70	-
<b>Klasse (HKD) K-1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1097938507</b>			
Anteile im Umlauf		3.0000	1.3000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		41 730 410.33	39 272 393.28	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD <sup>1</sup>		41 730 410.33	39 091 740.27	-
<b>Klasse (RMB hedged) K-1-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1273498946</b>			
Anteile im Umlauf		1.9000	1.3000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		43 176 218.75	39 516 992.99	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH <sup>1</sup>		43 176 218.75	39 335 214.82	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0067412154</b>			
Anteile im Umlauf		1 194 042.8880	1 231 216.3750	821 327.7370
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		900.49	853.56	782.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		900.49	849.63	782.46
<b>Klasse (AUD hedged) P-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU1227825731</b>			
Anteile im Umlauf		91 843.0010	169 199.8180	-
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		88.20	83.32	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>1</sup>		88.20	82.94	-
<b>Klasse (HKD) P-acc</b>	<b>LU1008478684</b>			
Anteile im Umlauf		524 814.5490	556 720.8620	233 661.5170
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 199.87	1 136.36	1 042.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD <sup>1</sup>		1 199.87	1 131.13	1 042.01
<b>Klasse (RMB hedged) P-acc</b>	<b>LU1115430461</b>			
Anteile im Umlauf		42 131.8400	113 896.5950	28 512.0670
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		1 223.68	1 127.10	1 000.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH <sup>1</sup>		1 223.68	1 121.92	1 000.88
<b>Klasse (SGD) P-acc</b>	<b>LU0880133367</b>			
Anteile im Umlauf		383 952.0470	435 080.3130	389 369.5380
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		169.22	158.72	134.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>1</sup>		169.22	157.99	134.40
<b>Klasse P-mdist<sup>6</sup></b>	<b>LU1152091168</b>			
Anteile im Umlauf		361 784.5380	508 794.2860	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		118.25	113.79	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		118.25	113.27	-
<b>Klasse (AUD hedged) P-mdist<sup>5</sup></b>	<b>LU1230129766</b>			
Anteile im Umlauf		42 741.4140	45 729.6130	-
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		83.30	81.93	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>1</sup>		83.30	81.55	-
<b>Klasse (HKD) P-mdist<sup>6</sup></b>	<b>LU1152091754</b>			
Anteile im Umlauf		75 750.6630	56 215.7130	-
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 183.36	1 137.78	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD <sup>1</sup>		1 183.36	1 132.55	-
<b>Klasse (RMB hedged) P-mdist<sup>7</sup></b>	<b>LU1152092307</b>			
Anteile im Umlauf		-	14 226.3690	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		-	1 123.81	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH <sup>1</sup>		-	1 118.64	-
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0403296170</b>			
Anteile im Umlauf		524 006.4710	8 818.5190	31 067.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		121.76	114.37	103.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		121.76	113.84	103.84

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 10.6.2015

<sup>3</sup> Erste NAV 6.7.2015

<sup>4</sup> Erste NAV 25.9.2015

<sup>5</sup> Erste NAV 28.5.2015

<sup>6</sup> Erste NAV 20.1.2015

<sup>7</sup> Für die Periode vom 3.2.2015 bis zum 19.9.2016 war die Anteilsklasse (RMB hedged) P-mdist im Umlauf

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc	USD	7.5%	10.1%	-
Klasse I-A1-acc	USD	6.8%	10.4%	-
Klasse K-1-acc	USD	6.7%	-	-
Klasse (HKD) K-1-acc	HKD	6.7%	-	-
Klasse (RMB hedged) K-1-acc	CNH	9.8%	-	-
Klasse P-acc	USD	6.0%	8.6%	8.2%
Klasse (AUD hedged) P-acc	AUD	6.3%	-	-
Klasse (HKD) P-acc	HKD	6.1%	8.6%	-
Klasse (RMB hedged) P-acc	CNH	9.1%	12.1%	-
Klasse (SGD) P-acc	SGD	7.1%	17.6%	12.4%
Klasse P-mdist	USD	6.0%	-	-
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	6.4%	-	-
Klasse (HKD) P-mdist	HKD	6.1%	-	-
Klasse (RMB hedged) P-mdist <sup>1</sup>	CNH	-	-	-
Klasse Q-acc	USD	7.0%	9.6%	-

<sup>1</sup> Die Anteilsklasse (RMB hedged) P-mdist war bis zum 19.9.2016 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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.  
Die Performancedaten sind ungeprüft.  
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 legten chinesische Aktien zu. Nachdem der Markt in der ersten Hälfte recht schwach war, erholte er sich später dank politischer Unterstützung und Kapitalzuflüssen. Der chinesische IT-Sektor sorgte ebenfalls für Auftrieb, allen voran die Technologieriesen Tencent und Alibaba. Die Erholung der Rohstoffpreise stärkte Energietitel.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Positionen im IT- und Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor trugen am meisten zur Wertentwicklung bei, während die Positionen in Industrietiteln die Rendite minderten. TAL Education und Tencent leisteten die grössten absoluten Performancebeiträge, während Hua Han Health Industry das Ergebnis belastete.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	70.49
Hongkong	27.03
Irland	0.49
<b>Total</b>	<b>98.01</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	23.21
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	13.70
Versicherungen	10.53
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.98
Gesundheits- & Sozialwesen	7.69
Diverse Dienstleistungen	6.98
Immobilien	6.70
Banken & Kreditinstitute	4.86
Detailhandel, Warenhäuser	3.87
Erdöl	1.88
Baugewerbe & Baumaterial	1.86
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.75
Tabak & alkoholische Getränke	1.64
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.01
Bergbau, Kohle & Stahl	0.87
Verkehr & Transport	0.55
Anlagefonds	0.49
Verpackungsindustrie	0.44
Gastgewerbe & Freizeit	0.40
Biotechnologie	0.32
Energie- & Wasserversorgung	0.28
<b>Total</b>	<b>98.01</b>

## Nettovermögensaufstellung

USD

<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 571 271 752.72
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	29 933 636.38
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>1 601 205 389.10</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	34 236 727.46
Forderungen aus Zeichnungen	3 526 429.76
Forderungen aus Dividenden	247 836.68
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-177 447.10
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 639 038 935.90</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-7.30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 750 259.40
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 406 198.47
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-118 543.02
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-37 684.80
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-1 562 426.29</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-5 312 692.99</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 633 726 242.91</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	24 164.83
Dividenden	23 386 176.68
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	2 633 397.24
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	2 098 046.41
<b>Total Erträge</b>	<b>28 141 785.16</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-32 025 906.93
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-684 682.86
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-1 053 358.83
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-247 460.03
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-7.30
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-34 011 415.95</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-5 869 630.79</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	54 640 462.51
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-377 353.04
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-577 806.44
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>53 685 303.03</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>47 815 672.24</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	34 187 927.92
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	-158 567.63
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>34 029 360.29</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>81 845 032.53</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD	
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1 516 626 015.85
Zeichnungen	907 753 269.17	
Rücknahmen	-871 494 152.53	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		36 259 116.64
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)		-1 003 922.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-5 869 630.79	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	53 685 303.03	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	34 029 360.29	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		81 845 032.53
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1 633 726 242.91</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-30.11.2016	
<b>Klasse</b>		<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		156 126.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		7 031.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-87 215.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>75 942.0000</b>
<b>Klasse</b>		<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1 683 250.9880
Anzahl der ausgegebenen Anteile		868 809.0050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-604 399.6110
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1 947 660.3820</b>
<b>Klasse</b>		<b>K-1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.6000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		4.3000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-1.7000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>3.2000</b>
<b>Klasse</b>		<b>(HKD) K-1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1.3000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		2.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-0.3000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>3.0000</b>
<b>Klasse</b>		<b>(RMB hedged) K-1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1.3000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		0.6000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.9000</b>
<b>Klasse</b>		<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1 231 216.3750
Anzahl der ausgegebenen Anteile		698 810.9740
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-735 984.4610
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1 194 042.8880</b>
<b>Klasse</b>		<b>(AUD hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		169 199.8180
Anzahl der ausgegebenen Anteile		96 430.9610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-173 787.7780
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>91 843.0010</b>
<b>Klasse</b>		<b>(HKD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		556 720.8620
Anzahl der ausgegebenen Anteile		210 787.1990
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-242 693.5120
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>524 814.5490</b>
<b>Klasse</b>		<b>(RMB hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		113 896.5950
Anzahl der ausgegebenen Anteile		15 594.4180
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-87 359.1730
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>42 131.8400</b>
<b>Klasse</b>		<b>(SGD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		435 080.3130
Anzahl der ausgegebenen Anteile		131 407.3230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-182 535.5890
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>383 952.0470</b>
<b>Klasse</b>		<b>P-mdist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		508 794.2860
Anzahl der ausgegebenen Anteile		127 895.5610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-274 905.3090
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>361 784.5380</b>
<b>Klasse</b>		<b>(AUD hedged) P-mdist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		45 729.6130
Anzahl der ausgegebenen Anteile		87 755.5620
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-90 743.7610
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>42 741.4140</b>

<b>Klasse</b>	<b>(HKD) P-mdist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	56 215.7130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	83 703.7200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-64 168.7700
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>75 750.6630</b>
<b>Klasse</b>	<b>(RMB hedged) P-mdist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 226.3690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 226.3690
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 818.5190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	783 477.8510
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-268 289.8990
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>524 006.4710</b>

## Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	USD	0.14
P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	USD	0.15
P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.13
P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	USD	0.13
P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.13
P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.14
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.13
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.13
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.14
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.15
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.15
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.15
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	AUD	0.27
(AUD hedged) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	AUD	0.28
(AUD hedged) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	AUD	0.24
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	AUD	0.24
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	AUD	0.26
(AUD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	AUD	0.26
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	AUD	0.25
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	AUD	0.25
(AUD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	AUD	0.26
(AUD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	AUD	0.28
(AUD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	AUD	0.29
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	AUD	0.28
(HKD) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	HKD	1.42
(HKD) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	HKD	1.45
(HKD) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	HKD	1.27
(HKD) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	HKD	1.25
(HKD) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	HKD	1.35
(HKD) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	HKD	1.36
(HKD) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	HKD	1.34
(HKD) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	HKD	1.33
(HKD) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	HKD	1.37
(HKD) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	HKD	1.46
(HKD) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	HKD	1.52
(HKD) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	HKD	1.50
(RMB hedged) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	CNH	2.81
(RMB hedged) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	CNH	2.87
(RMB hedged) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	CNH	2.52
(RMB hedged) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	CNH	2.49
(RMB hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	CNH	2.69
(RMB hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	CNH	2.71
(RMB hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	CNH	2.66
(RMB hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	CNH	2.65
(RMB hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	CNH	2.73

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>China</b>			
HKD ANHUI GUJIANG DISTL 'B' CNY1	7 096 361.00	26 790 805.47	1.64
HKD BLOOMAGE BIOTECHNO HKD0.01	3 322 500.00	5 217 846.23	0.32
HKD CGN POWER CO LTD CNY1	15 059 000.00	4 524 088.09	0.28
HKD CHANJET INFORMATIO 'H' CNY1	7 521 600.00	9 814 535.37	0.60
HKD CHINA CINDA ASSET 'H' CNY1	22 729 000.00	8 205 732.55	0.50
HKD CHINA CONCH VENTUR HKD0.01	4 706 000.00	8 676 947.27	0.53
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	43 059 230.00	32 090 249.66	1.96
HKD CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	4 824 000.00	6.22	0.00
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	6 497 395.00	16 051 431.61	0.98
HKD CHINA MODERN DAIRY HKD0.10	32 814 000.00	8 715 762.59	0.53
HKD CHINA PETROLEUM & 'H' CNY1	22 627 000.00	15 812 671.96	0.97
HKD CHINA PIONEER PHAR USD0.01	17 715 000.00	6 327 030.44	0.39
HKD CHINA VANKE CO 'H' CNY1	4 149 112.00	12 732 424.61	0.78
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	59 420 000.00	29 649 857.50	1.82
HKD FOSUN INTL NPV	9 540 500.00	14 146 466.46	0.87
HKD HNA INFRASTRUCTURE 'H' CNY1	8 136 000.00	9 021 700.16	0.55
HKD HUATAI SECURITIES 'H' CNY1	4 702 600.00	10 804 999.16	0.66
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	51 070 115.00	31 278 033.72	1.91
HKD INTIME RETAIL GROU HKD0.00001	23 948 000.00	19 700 122.48	1.21
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	757 876.00	5 156 682.06	0.32
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	5 236 000.00	11 760 527.09	0.72
HKD LIVZON PHARMACEUTI 'H' CNY1	6 607 350.00	42 554 138.55	2.60
HKD LUYE PHARMA GP LTD USD0.02	23 397 116.00	15 687 172.42	0.96
HKD PETROCHINA CO 'H' CNY1	21 884 000.00	14 870 183.21	0.91
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	23 374 500.00	129 294 073.97	7.91
HKD PW MEDTECH GRP LTD USD0.0001	49 699 000.00	16 020 152.91	0.98
HKD SHANDONG WEIGAO GP 'H' CNY0.1	19 280 000.00	13 324 496.81	0.82
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	6 387 800.00	159 536 451.82	9.77
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	11 038 000.00	21 035 063.23	1.29
HKD WENZHOUI KANGNING H CNY1.00	947 300.00	4 281 091.97	0.26
HKD YIHAI INTERNATIONAL USD0.00001	15 101 000.00	6 522 731.66	0.40
HKD ZHOU HEI YA INT HL USD0.00001	22 185 500.00	19 937 972.71	1.22
<b>Total China</b>		<b>729 541 449.96</b>	<b>44.66</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD AIA GROUP LTD NPV	2 695 200.00	16 437 324.80	1.01
HKD CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	82 541 000.00	16 496 067.40	1.01
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	4 274 000.00	8 629 890.27	0.53
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	12 388 000.00	35 779 001.23	2.19
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	14 644 222.00	35 573 467.56	2.18
HKD CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD HKD0.05	11 466 162.00	26 256 693.40	1.61
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	23 024 000.00	24 728 898.73	1.51
HKD DAWNRAYS PHARMS HKD0.10	29 694 000.00	18 147 886.06	1.11
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	27 196 000.00	24 581 141.60	1.50
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	6 108 000.00	30 320 667.36	1.86
HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV	58 154 000.00	23 169 521.76	1.42
HKD HENGDELI HLDGS HKD0.005	34 572 000.00	3 967 285.99	0.24
HKD HOPSON DEVELOPMENT HKD0.10	3 060 000.00	2 801 294.53	0.17
HKD HUI HAN BIO-PHARMA HKD0.1	129 145 035.00	7 060 290.47	0.43
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	25 773 500.00	18 975 293.65	1.16
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	20 740 000.00	7 246 979.64	0.44
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	51 868 000.00	22 604 515.38	1.38
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	39 823 500.00	58 638 726.32	3.59
HKD SINO BIOPHARMACEUTI HKD0.025	42 990 000.00	29 488 866.24	1.81
HKD SSI GROUP LIMITED HKD0.02	91 211 447.00	30 695 085.75	1.88
<b>Total Hongkong</b>		<b>441 598 898.14</b>	<b>27.03</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>1 171 140 348.10</b>	<b>71.69</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD 21VIANET GROUP INC SPON ADR EA REPR 6 ORD SHS	592 100.00	4 630 222.00	0.28
USD 58.COM INC ADR EACH REPR 2 COM	160 700.00	5 266 139.00	0.32
USD AIRMEDIA ADS EACH REPR 2 ORD	768 200.00	2 193 211.00	0.14
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	1 121 600.00	106 540 784.00	6.52
USD BAIDU INC ADS EACH REPR 10 ORD CLS'A	401 200.00	67 875 016.00	4.16
USD CHANGYOU COM LTD SPON ADS REP 2 CL A SHS	461 175.00	11 068 200.00	0.68
USD CHEETAH MOBILE INC ADR REPR 1 CL A ORD	566 700.00	5 757 672.00	0.35
USD JD.COM INC ADS EA REPR 2 COM 'A' SHS	689 700.00	18 518 445.00	1.13
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	197 700.00	45 478 908.00	2.78
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	1 508 300.00	115 038 041.00	7.04
USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	2 140 800.00	24 533 568.00	1.50
USD YY INC ADS EA REPR 20 ORD CL'A	336 991.00	15 164 595.00	0.93
<b>Total China</b>		<b>422 064 801.00</b>	<b>25.83</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>422 064 801.00</b>	<b>25.83</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 593 205 149.10</b>	<b>97.52</b>

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

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

### Investment Fonds, open end

Irland				
USD	UBS IRL SELECT MONEY MARKET FUND - USD-S-DIST	800.02	8 000 240.00	0.49
<b>Total Irland</b>			<b>8 000 240.00</b>	<b>0.49</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>			<b>8 000 240.00</b>	<b>0.49</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			<b>8 000 240.00</b>	<b>0.49</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>1 601 205 389.10</b>	<b>98.01</b>

### Devisenterminkontrakte

#### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

AUD	10 982 900.00	USD	8 279 678.82	21.12.2016	-85 170.73	-0.01
CNH	136 031 600.00	USD	19 779 561.47	21.12.2016	-100 211.79	0.00
USD	390 905.20	CNH	2 695 900.00	21.12.2016	896.12	0.00
USD	204 851.36	AUD	272 000.00	21.12.2016	1 908.04	0.00
USD	394 470.18	CNH	2 725 000.00	21.12.2016	251.28	0.00
AUD	110 600.00	USD	81 305.49	21.12.2016	1 214.85	0.00
CNH	2 034 500.00	USD	293 891.36	21.12.2016	434.64	0.00
AUD	55 600.00	USD	41 053.98	21.12.2016	430.02	0.00
AUD	466 900.00	USD	346 621.89	21.12.2016	1 739.27	0.00
USD	165 811.73	CNH	1 151 400.00	21.12.2016	-758.41	0.00
CNH	2 738 000.00	USD	394 943.11	01.12.2016	1 819.61	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>-177 447.10</b>	<b>-0.01</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>34 236 727.46</b>	<b>2.10</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>-1 538 426.55</b>	<b>-0.10</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>1 633 726 242.91</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in EUR		666 800 941.30	883 004 661.41	671 868 834.59
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0401310270</b>			
Anteile im Umlauf		16 216.5610	75 227.3990	139 092.7980
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		112.10	122.89	101.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		112.10	122.68	101.72
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0401310601</b>			
Anteile im Umlauf		39 521.5230	39 570.3690	35 356.4480
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		111.76	122.64	101.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		111.76	122.43	101.62
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0401311328</b>			
Anteile im Umlauf		29 546.7180	51 956.8090	36 314.5760
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		116.90	127.41	104.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		116.90	127.19	104.85
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU0401311674</b>			
Anteile im Umlauf		64 495.3000	95 189.8530	113 198.6620
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		133.89	145.83	119.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		133.89	145.58	119.93
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0085870433</b>			
Anteile im Umlauf		3 156 520.6600	3 943 664.3100	4 747 393.7160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		83.81	92.98	77.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		83.81	92.82	77.89
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0401310437</b>			
Anteile im Umlauf		250 389.3040	565 981.6650	4 492.7920
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		116.90	128.53	106.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		116.90	128.31	106.73
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0401311831</b>			
Anteile im Umlauf		20 750.0000	21 969.0000	17 406.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		17 092.13	18 616.41	15 310.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		17 092.13	18 584.76	15 310.12

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc	EUR	-8.6%	20.6%	-
Klasse I-A1-acc	EUR	-8.9%	20.7%	-
Klasse I-B-acc	EUR	-8.2%	21.5%	-
Klasse I-X-acc	EUR	-8.2%	21.6%	8.6%
Klasse P-acc	EUR	-9.7%	19.2%	6.5%
Klasse Q-acc	EUR	-8.9%	20.2%	-
Klasse U-X-acc	EUR	-8.2%	21.6%	8.6%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Die europäischen Aktienmärkte tendierten im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 abwärts, da zu Beginn des Jahres 2016 Rezessionsängste aufkamen. In der zweiten Hälfte verbesserte sich die Risikobereitschaft jedoch, sodass sich zyklische Bereiche und Sektoren mit Rohstoffbezug, wie Energie, Grundstoffe und Industrie, überdurchschnittlich entwickelten. Sie wurden offenbar von Hoffnungen auf eine stärkere Zentralbankunterstützung und der Suche nach Renditen im Niedrigzinsumfeld getragen.

Aufgrund einer starken Faktorkehr blieb der Subfonds hinter dem Markt zurück. Nachdem der Markt zunächst offenbar von technischen Faktoren angetrieben wurde, folgte eine zyklische Marktrally. Zuvor schwache Sektoren wie Grundstoffe, Energie und Industrie erholten sich, obwohl es kaum neue fundamentale Meldungen gab, während qualitativ höherwertige und stabilere Unternehmen schwächer abschnitten. Dies wirkte sich nachteilig auf die Positionierung des Fonds aus, und er musste einen Teil der starken Outperformance aus dem Vorjahr wieder abgeben.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	30.00
Frankreich	28.69
Niederlande	15.63
Spanien	6.31
Belgien	5.12
Finnland	3.88
Irland	2.35
Schweden	2.31
Italien	2.22
Schweiz	1.00
Luxemburg	0.72
Portugal	0.64
Grossbritannien	0.04
<b>Total</b>	<b>98.91</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	9.64
Banken & Kreditinstitute	9.56
Versicherungen	8.29
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.95
Nahrungsmittel & Softdrinks	6.16
Telekommunikation	5.97
Tabak & alkoholische Getränke	5.80
Chemie	5.66
Erdöl	5.60
Energie- & Wasserversorgung	4.04
Immobilien	3.83
Detaillhandel, Warenhäuser	3.79
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.42
Diverse Investitionsgüter	3.22
Textilien, Kleidung & Lederwaren	3.15
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.32
Baugewerbe & Baumaterial	1.85
Diverse Konsumgüter	1.79
Verkehr & Transport	1.64
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.44
Biotechnologie	0.92
Gummi & Reifen	0.84
Fahrzeuge	0.82
Länder- & Zentralregierungen	0.70
Anlagefonds	0.51
<b>Total</b>	<b>98.91</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	618 528 059.58
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	41 024 043.55
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>659 552 103.13</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	8 013 687.28
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 792 161.57
Forderungen aus Zeichnungen	17 429.24
Forderungen aus Dividenden	175 621.88
Andere Forderungen	71 346.51
<b>Total Aktiva</b>	<b>669 622 349.61</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-1 966.99
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 027 928.46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-536 078.16
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-207 716.39
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-30 534.17
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 184.14
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-255 434.70</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-2 821 408.31</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>666 800 941.30</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	3 129.42
Dividenden	19 223 331.25
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	963 438.19
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	160 334.58
<b>Total Erträge</b>	<b>20 350 233.44</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 830 474.01
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-204 785.54
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-385 375.25
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-127 200.26
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-38 315.93
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-6 586 150.99</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>13 764 082.45</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-9 815 619.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 426 267.66
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-105 394.86
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-11 347 282.47</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>2 416 799.98</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-80 975 263.25
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Finanzterminkontrakten	-337 950.00
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-81 313 213.25</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-78 896 413.27</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	883 004 661.41
Zeichnungen	82 243 454.64
Rücknahmen	-219 550 761.48
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-137 307 306.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	13 764 082.45
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-11 347 282.47
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-81 313 213.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-78 896 413.27
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>666 800 941.30</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-30.11.2016
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	75 227.3990
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 022.7660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-61 033.6040
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16 216.5610</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 570.3690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 956.8090
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 005.6550
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>39 521.5230</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	51 956.8090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 139.3640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-30 549.4550
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>29 546.7180</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95 189.8530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19 945.6600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-50 640.2130
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>64 495.3000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 943 664.3100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	233 234.1530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 020 377.8030
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 156 520.6600</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	565 981.6650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	278 762.5880
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-594 354.9490
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>250 389.3040</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 969.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 513.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 732.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>20 750.0000</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	179 584.00	17 606 415.36	2.64
EUR BPOST -PROMESSES NPV	219 639.00	4 656 346.80	0.70
EUR KBC GROUP NV NPV	209 764.00	11 868 447.12	1.78
<b>Total Belgien</b>		<b>34 131 209.28</b>	<b>5.12</b>
<b>Finnland</b>			
EUR SAMPO OYJ SER'A NPV	620 173.00	25 867 415.83	3.88
<b>Total Finnland</b>		<b>25 867 415.83</b>	<b>3.88</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR BNP PARIBAS EUR2	348 186.00	19 073 629.08	2.86
EUR CAP GEMINI EUR8	208 685.00	15 547 032.50	2.33
EUR CHRISTIAN DIOR EUR2	60 992.00	11 192 032.00	1.68
EUR DANONE EURO.25	179 357.00	10 646 631.52	1.60
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	96 775.00	6 969 735.50	1.04
EUR IPSEN EUR1	100 001.00	6 395 063.95	0.96
EUR L'OREAL EURO.20	52 878.00	8 516 001.90	1.28
EUR NATIXIS EUR1.6	821 926.00	3 905 792.35	0.58
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	179 206.00	17 741 394.00	2.66
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	41 850.00	3 315 775.50	0.50
EUR SAFRAN EURO.20	146 822.00	9 509 660.94	1.43
EUR SOC GENERALE EUR1.25	238 796.00	9 691 535.66	1.45
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	42 505.00	3 916 410.70	0.59
EUR THALES EUR3	167 700.00	15 450 201.00	2.32
EUR TOTAL EUR2.5	734 959.00	33 040 081.85	4.95
EUR UNIBAIL-RODAMCO EUR5	25 600.00	5 331 200.00	0.80
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	103 498.00	5 445 029.78	0.82
<b>Total Frankreich</b>		<b>185 687 208.23</b>	<b>27.85</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR DEUTSCHE PFAND AG NPV	190 270.00	1 862 743.30	0.28
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	530 168.00	15 406 682.08	2.31
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	209 978.00	15 454 380.80	2.32
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	236 003.00	15 989 203.25	2.40
EUR INNOGY SE NPV	307 196.00	10 234 234.75	1.53
EUR SAP AG ORD NPV	373 538.00	29 464 677.44	4.42
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	68 660.00	3 921 172.60	0.59
<b>Total Deutschland</b>		<b>92 333 094.22</b>	<b>13.85</b>
<b>Irland</b>			
EUR CRH ORD EURO.32	390 947.00	12 312 875.77	1.84
<b>Total Irland</b>		<b>12 312 875.77</b>	<b>1.84</b>
<b>Italien</b>			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	520 841.00	10 916 827.36	1.63
EUR BANCA GENERALI SPA	190 923.00	3 789 821.55	0.57
EUR ITALGAS SPA NPV	37 877.00	127 872.75	0.02
<b>Total Italien</b>		<b>14 834 521.66</b>	<b>2.22</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR GRAND CITY PROPERT NPV	303 568.00	4 784 231.68	0.72
<b>Total Luxemburg</b>		<b>4 784 231.68</b>	<b>0.72</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASR NIEDERLAND N.V. EURO.16	263 012.00	5 190 541.82	0.78
EUR EURONEXT EUR1.60	207 604.00	7 639 827.20	1.15
EUR KON KPN NV EURO.24	2 996 908.00	8 148 592.85	1.22
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	990 616.00	18 435 363.76	2.77
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	388 454.00	11 781 809.82	1.77
EUR RELX NV EURO.07	898 192.00	13 688 446.08	2.05
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	267 420.00	9 097 628.40	1.36
<b>Total Niederlande</b>		<b>73 982 209.93</b>	<b>11.10</b>
<b>Portugal</b>			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	337 532.00	4 308 595.99	0.64
<b>Total Portugal</b>		<b>4 308 595.99</b>	<b>0.64</b>
<b>Spanien</b>			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	288 027.00	12 316 034.52	1.85
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 097 000.00	6 229 863.00	0.93
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	211 793.00	6 835 619.08	1.03
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	622 564.00	10 459 075.20	1.57
<b>Total Spanien</b>		<b>35 840 591.80</b>	<b>5.38</b>
<b>Schweden</b>			
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	1 560 490.00	15 440 290.24	2.31
<b>Total Schweden</b>		<b>15 440 290.24</b>	<b>2.31</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>499 522 244.63</b>	<b>74.91</b>

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)  
Jahresbericht per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Niederlande</b>			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	796 869.00	30 181 413.38	4.53
<b>Total Niederlande</b>		<b>30 181 413.38</b>	<b>4.53</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>30 181 413.38</b>	<b>4.53</b>
<b>Vorzugsaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	109 415.00	11 959 059.50	1.79
<b>Total Deutschland</b>		<b>11 959 059.50</b>	<b>1.79</b>
<b>Spanien</b>			
EUR GRIFOLS SA EURO.05 (B) POST CONS	414 089.00	6 169 926.10	0.93
<b>Total Spanien</b>		<b>6 169 926.10</b>	<b>0.93</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>		<b>18 128 985.60</b>	<b>2.72</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Frankreich</b>			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	55 782.00	5 633 982.00	0.84
<b>Total Frankreich</b>		<b>5 633 982.00</b>	<b>0.84</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	70 472.00	9 795 608.00	1.47
EUR BAYER AG NPV (REGD)	381 671.00	33 812 233.89	5.07
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	1 225 622.00	18 218 871.03	2.73
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	72 205.00	12 408 429.25	1.86
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	201 664.00	21 497 382.40	3.23
<b>Total Deutschland</b>		<b>95 732 524.57</b>	<b>14.36</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	102 881.00	6 688 411.81	1.00
<b>Total Schweiz</b>		<b>6 688 411.81</b>	<b>1.00</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>108 054 918.38</b>	<b>16.20</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>655 887 561.99</b>	<b>98.36</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Strip auf Aktien</b>			
<b>Frankreich</b>			
EUR ENGIE VVPR STRIP	118 423.00	118.42	0.00
<b>Total Frankreich</b>		<b>118.42</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Strip auf Aktien</b>		<b>118.42</b>	<b>0.00</b>
<b>Anrechte</b>			
<b>Grossbritannien</b>			
EUR UNILEVER NV (STOCK DIVIDEND) DRIP RIGHTS 29.11.16	796 869.00	252 082.72	0.04
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>252 082.72</b>	<b>0.04</b>
<b>Total Anrechte</b>		<b>252 082.72</b>	<b>0.04</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>252 201.14</b>	<b>0.04</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	341.23	3 412 340.00	0.51
<b>Total Irland</b>		<b>3 412 340.00</b>	<b>0.51</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>3 412 340.00</b>	<b>0.51</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>3 412 340.00</b>	<b>0.51</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>659 552 103.13</b>	<b>98.91</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>8 013 687.28</b>	<b>1.20</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-764 849.11</b>	<b>-0.11</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>666 800 941.30</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in EUR		745 976 871.13	1 105 120 298.69	890 540 736.25
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0401336408</b>			
Anteile im Umlauf		343 481.0650	582 402.2170	142 197.6380
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		168.99	195.18	163.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		168.99	195.18	163.07
<b>Klasse I-A2-acc</b>	<b>LU0401337042</b>			
Anteile im Umlauf		184 834.5100	167 168.7450	434 354.7030
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		130.25	150.35	125.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		130.25	150.35	125.53
<b>Klasse I-A3-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1202188246</b>			
Anteile im Umlauf		183 908.7570	155 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		176.76	203.79	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		176.76	203.79	-
<b>Klasse I-B-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0401338107</b>			
Anteile im Umlauf		220 823.6030	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.86	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		99.86	-	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0006391097</b>			
Anteile im Umlauf		389 812.4580	488 523.9310	485 928.5230
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		701.10	818.58	691.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		701.10	818.58	691.36
<b>Klasse (USD hedged) P-acc</b>	<b>LU0964806797</b>			
Anteile im Umlauf		147 643.2890	361 423.1670	455 279.0060
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		118.82	137.52	117.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		118.82	137.52	117.24
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358043668</b>			
Anteile im Umlauf		128 120.7800	274 825.2380	181 909.2150
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		169.00	195.32	163.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		169.00	195.32	163.29
<b>Klasse (USD hedged) Q-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1240779741</b>			
Anteile im Umlauf		16 486.1990	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		98.89	113.32	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		98.89	113.32	-
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0401339337</b>			
Anteile im Umlauf		14 888.2350	19 075.4730	21 483.2930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		19 899.89	22 755.84	18 821.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		19 899.89	22 755.84	18 821.68

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 25.3.2015

<sup>3</sup> Erste NAV 24.2.2016

<sup>4</sup> Erste NAV 25.8.2015

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse I-A1-acc	EUR	-13.4%	19.7%	10.7%
Klasse I-A2-acc	EUR	-13.4%	19.8%	10.8%
Klasse I-A3-acc	EUR	-13.3%	-	-
Klasse I-B-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Klasse P-acc	EUR	-14.4%	18.4%	9.5%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	-13.6%	17.3%	9.2%
Klasse Q-acc	EUR	-13.5%	19.6%	10.6%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	-12.7%	-	-
Klasse U-X-acc	EUR	-12.6%	20.9%	11.8%

<sup>1</sup> 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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.  
Die Performancedaten sind ungeprüft.  
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Die europäischen Aktienmärkte tendierten im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 abwärts, da zu Beginn des Jahres 2016 Rezessionsängste aufkamen. In der zweiten Hälfte verbesserte sich die Risikobereitschaft jedoch, sodass sich zyklische Bereiche und Sektoren mit Rohstoffbezug, wie Energie, Grundstoffe und Industrie, überdurchschnittlich entwickelten. Sie wurden offenbar von Hoffnungen auf eine stärkere Zentralbankunterstützung und der Suche nach Renditen im Niedrigzinsumfeld getragen.

Aufgrund einer starken Faktorkehr blieb der Subfonds hinter dem Markt zurück. Nachdem der Markt zunächst offenbar von technischen Faktoren angetrieben wurde, folgte eine zyklische Marktrally. Zuvor schwache Sektoren wie Grundstoffe, Energie und Industrie erholten sich, obwohl es kaum neue fundamentale Meldungen gab, während qualitativ höherwertige und stabilere Unternehmen schwächer abschnitten. Dies wirkte sich nachteilig auf die Positionierung des Fonds aus, und er musste einen Teil der starken Outperformance aus dem Vorjahr wieder abgeben.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	21.01
Deutschland	18.02
Frankreich	16.89
Niederlande	15.15
Schweiz	8.87
Dänemark	4.83
Schweden	3.13
Irland	3.03
Finnland	2.90
Belgien	2.21
Spanien	1.34
Portugal	1.04
Malta	0.03
Luxemburg	0.01
<b>Total</b>	<b>98.46</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	17.73
Versicherungen	8.70
Banken & Kreditinstitute	8.18
Nahrungsmittel & Softdrinks	7.60
Erdöl	7.59
Internet, Software & IT-Dienste	7.05
Tabak & alkoholische Getränke	6.22
Chemie	5.46
Telekommunikation	4.26
Diverse Konsumgüter	3.77
Energie- & Wasserversorgung	3.34
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	3.18
Detailhandel, Warenhäuser	2.18
Biotechnologie	2.00
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.63
Diverse Investitionsgüter	1.48
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.28
Gastgewerbe & Freizeit	1.25
Elektronik & Halbleiter	1.24
Immobilien	1.23
Anlagefonds	1.04
Gummi & Reifen	1.03
Diverse Dienstleistungen	0.99
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.03
<b>Total</b>	<b>98.46</b>

## Nettovermögensaufstellung

EUR

<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	713 507 887.75
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	20 979 989.94
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>734 487 877.69</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	13 205 160.76
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	13 871 695.59
Forderungen aus Zeichnungen	23 926.19
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	689.71
Forderungen aus Dividenden	1 523 516.89
Andere Forderungen	4 683.61
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	758 080.60
<b>Total Aktiva</b>	<b>763 875 631.04</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-12 295 118.45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-5 242 408.52
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-299 544.80
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-33 116.18
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-28 571.96
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-361 232.94</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-17 898 759.91</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>745 976 871.13</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	7 297.67
Dividenden	25 108 182.77
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	991 646.93
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	304 968.89
<b>Total Erträge</b>	<b>26 412 096.26</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-8 941 491.85
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-239 730.05
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-396 658.75
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-149 679.36
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-45 305.24
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-9 772 865.25</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>16 639 231.01</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	18 563 802.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 170 261.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 324 408.85
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 224 923.44
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>14 844 208.10</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>31 483 439.11</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-174 734 925.30
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Finanzterminkontrakten	-283 950.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	173 944.23
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-174 844 931.07</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-143 361 491.96</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

EUR

	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 105 120 298.69
Zeichnungen	137 954 325.64
Rücknahmen	-353 736 261.24
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-215 781 935.60
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	16 639 231.01
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	14 844 208.10
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-174 844 931.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-143 361 491.96
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>745 976 871.13</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	582 402.2170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	53 751.1000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-292 672.2520
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>343 481.0650</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	167 168.7450
Anzahl der ausgegebenen Anteile	135 946.3570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-118 280.5920
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>184 834.5100</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	155 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	90 400.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-61 491.2430
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>183 908.7570</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	232 068.6990
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 245.0960
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>220 823.6030</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	488 523.9310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	45 197.9790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-143 909.4520
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>389 812.4580</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	361 423.1670
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 983.1640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-232 763.0420
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>147 643.2890</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	274 825.2380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	164 477.1920
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-311 181.6500
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>128 120.7800</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24 965.7960
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 579.5970
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16 486.1990</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 075.4730
Anzahl der ausgegebenen Anteile	164.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 351.2380
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14 888.2350</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	105 391.00	10 332 533.64	1.39
EUR KBC GROUP NV NPV	108 474.00	6 137 458.92	0.82
<b>Total Belgien</b>		<b>16 469 992.56</b>	<b>2.21</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	445 124.00	12 270 779.92	1.64
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	603 034.00	19 290 534.08	2.59
DKK TRYG A/S DKK5	262 159.00	4 450 344.37	0.60
<b>Total Dänemark</b>		<b>36 011 658.37</b>	<b>4.83</b>
<b>Finnland</b>			
EUR SAMPO OYJ SER'A'NPV	518 011.00	21 606 238.81	2.90
<b>Total Finnland</b>		<b>21 606 238.81</b>	<b>2.90</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR BNP PARIBAS EUR2	166 158.00	9 102 135.24	1.22
EUR CAP GEMINI EUR8	192 486.00	14 340 207.00	1.92
EUR CHRISTIAN DIOR EUR2	51 970.00	9 536 495.00	1.28
EUR DANONE EURO.25	294 800.00	17 499 328.00	2.35
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	203 394.00	20 136 006.00	2.70
EUR SAFRAN EURO.20	107 800.00	6 982 206.00	0.94
EUR THALES EUR3	158 924.00	14 641 668.12	1.96
EUR TOTAL EUR2.5	579 697.00	26 060 278.64	3.49
<b>Total Frankreich</b>		<b>118 298 324.00</b>	<b>15.86</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	211 896.00	15 595 545.60	2.09
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	191 218.00	12 955 019.50	1.74
EUR INNOGY SE NPV	309 755.00	10 319 487.83	1.38
EUR SAP AG ORD NPV	278 244.00	21 947 886.72	2.94
<b>Total Deutschland</b>		<b>60 817 939.65</b>	<b>8.15</b>
<b>Irland</b>			
GBP SHIRE ORD GBP0.05	271 753.00	14 915 171.60	2.00
<b>Total Irland</b>		<b>14 915 171.60</b>	<b>2.00</b>
<b>Malta</b>			
GBP GVC HLDGS PLC. ORD EURO.01	29 191.00	224 163.32	0.03
<b>Total Malta</b>		<b>224 163.32</b>	<b>0.03</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR KON KPN NV EURO.24	3 860 714.00	10 497 281.37	1.41
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	874 273.00	16 270 220.53	2.18
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	408 236.00	12 381 797.88	1.66
EUR RELX NV EURO.07	799 647.00	12 186 620.28	1.63
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	915 063.00	22 832 183.93	3.06
<b>Total Niederlande</b>		<b>74 168 103.99</b>	<b>9.94</b>
<b>Portugal</b>			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	607 760.00	7 758 056.40	1.04
<b>Total Portugal</b>		<b>7 758 056.40</b>	<b>1.04</b>
<b>Spanien</b>			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	233 398.00	9 980 098.48	1.34
<b>Total Spanien</b>		<b>9 980 098.48</b>	<b>1.34</b>
<b>Schweden</b>			
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	2 364 391.00	23 394 499.99	3.13
<b>Total Schweden</b>		<b>23 394 499.99</b>	<b>3.13</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF SIKA AG CHF0.60 (BR)	2 597.00	11 855 628.02	1.59
<b>Total Schweiz</b>		<b>11 855 628.02</b>	<b>1.59</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 572 855.00	7 404 416.27	0.99
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	3 966 512.00	10 088 578.35	1.35
GBP CAPITA PLC ORD GBP0.02066666	1 028 999.00	6 356 652.00	0.85
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	2 466 449.00	10 086 020.51	1.35
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	1 708 728.00	30 097 286.61	4.03
GBP HALMA ORD GBP0.10	831 010.00	9 229 664.89	1.24
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	393 859.00	15 925 114.66	2.14
GBP MEGGITT ORD GBP0.05	1 638 096.00	9 114 172.19	1.22
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.11395	1 356 199.00	14 586 708.81	1.96
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	353 448.00	28 153 533.26	3.77
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	957 321.00	6 094 264.16	0.82
GBP WILLIAM HILL ORD GBP0.10	2 618 564.00	9 292 451.76	1.25
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>156 428 863.47</b>	<b>20.97</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>551 928 738.66</b>	<b>73.99</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Niederlande</b>			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	1 025 587.00	38 844 107.63	5.21
<b>Total Niederlande</b>		<b>38 844 107.63</b>	<b>5.21</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>38 844 107.63</b>	<b>5.21</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Frankreich</b>			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	75 805.00	7 656 305.00	1.03
<b>Total Frankreich</b>		<b>7 656 305.00</b>	<b>1.03</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR BAYER AG NPV (REGD)	325 894.00	28 870 949.46	3.87
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	964 012.00	14 330 038.38	1.92
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	127 997.00	9 151 785.50	1.23
EUR MUJENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	59 708.00	10 260 819.80	1.37
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	103 726.00	11 057 191.60	1.48
<b>Total Deutschland</b>		<b>73 670 784.74</b>	<b>9.87</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	835 813.00	54 337 161.75	7.28
<b>Total Schweiz</b>		<b>54 337 161.75</b>	<b>7.28</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>135 664 251.49</b>	<b>18.18</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>726 437 097.78</b>	<b>97.38</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Strip auf Aktien</b>			
<b>Frankreich</b>			
EUR ENGIE VVPR STRIP	19 089.00	19.09	0.00
<b>Total Frankreich</b>		<b>19.09</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Strip auf Aktien</b>		<b>19.09</b>	<b>0.00</b>
<b>Anrechte</b>			
<b>Grossbritannien</b>			
EUR UNILEVER NV (STOCK DIVIDEND) DRIP RIGHTS 29.11.16	1 005 409.00	318 052.57	0.04
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>318 052.57</b>	<b>0.04</b>
<b>Total Anrechte</b>		<b>318 052.57</b>	<b>0.04</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>318 071.66</b>	<b>0.04</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	764.07	7 640 710.00	1.03
<b>Total Irland</b>		<b>7 640 710.00</b>	<b>1.03</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPP UNCONS (EUR)-U-X-ACC	4.33	91 998.25	0.01
<b>Total Luxemburg</b>		<b>91 998.25</b>	<b>0.01</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>7 732 708.25</b>	<b>1.04</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>7 732 708.25</b>	<b>1.04</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>734 487 877.69</b>	<b>98.46</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>			
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			
USD 19 896 500.00	EUR 17 961 312.29	14.12.2016	783 905.35
EUR 555 484.72	USD 614 300.00	14.12.2016	-23 269.69
EUR 206 433.34	USD 221 600.00	14.12.2016	-2 344.09
EUR 124 433.68	USD 132 300.00	14.12.2016	-210.97
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			<b>758 080.60</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>13 205 160.76</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>-2 474 247.92</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>745 976 871.13</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in USD		168 756 908.63	212 323 499.55	251 881 397.32
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0081259029</b>			
Anteile im Umlauf		445 121.4980	616 889.1750	708 050.0840
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		239.04	231.55	221.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		239.04	231.83	221.23
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0855184452</b>			
Anteile im Umlauf		52 769.1910	152 691.6470	221 200.3600
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		146.70	144.41	138.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		146.70	144.58	138.51
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0804734787</b>			
Anteile im Umlauf		248 262.2920	326 100.6490	383 488.9750
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		139.53	136.70	130.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		139.53	136.86	130.38
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0404636747</b>			
Anteile im Umlauf		82 444.0480	6 481.0000	8 094.4170
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		145.47	139.50	131.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		145.47	139.67	131.93
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1240779824</b>			
Anteile im Umlauf		26 886.4220	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		120.29	117.24	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		120.29	117.38	-
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0979667374</b>			
Anteile im Umlauf		21 661.2700	282.0000	282.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		123.60	119.90	113.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		123.60	120.04	113.23

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 25.8.2015

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse P-acc	USD	3.1%	4.8%	14.1%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	1.5%	4.4%	14.1%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	2.0%	5.0%	14.3%
Klasse Q-acc	USD	4.2%	5.9%	15.3%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.5%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.0%	6.0%	-

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 legte der globale Technologiesektor solide zu. Die beste Wertentwicklung verzeichneten Halbleiter- und Softwaretitel, während Aktien aus den Bereichen Technologie-Hardware, IT-Outsourcing sowie Internetsoftware und -dienstleistungen hinter dem Gesamtsektor zurückblieben.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Unsere Positionen in verschiedenen Halbleiteraktien, darunter Micron Technology, Western Digital, Silicon Laboratories und Marvell Technology Group sowie unsere Position in T-Mobile, die von Übernahmespekulationen profitierte, kamen der Performance des Subfonds zugute. Unsere Positionen in Telepizza Group, Alliance Data Systems, Check Point Software, Amazon.com und Nintendo belasteten die Performance des Subfonds dagegen.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	78.55
Bermuda	5.06
Japan	4.95
Singapur	3.85
Deutschland	3.59
Niederlande	2.73
Südkorea	2.05
Irland	0.02
<b>Total</b>	<b>100.80</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Elektronik & Halbleiter	41.77
Internet, Software & IT-Dienste	31.80
Banken & Kreditinstitute	10.21
Detailhandel, Warenhäuser	7.23
Computer & Netzwerkausrüster	6.98
Telekommunikation	2.79
Anlagefonds	0.02
<b>Total</b>	<b>100.80</b>

UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech (USD)  
Jahresbericht per 30. November 2016

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	155 199 779.77
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	14 906 646.22
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>170 106 425.99</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 189 495.43
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	193 331.81
Forderungen aus Zeichnungen	82 591.70
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	413.35
Forderungen aus Dividenden	73 658.60
Andere Forderungen	3 954.03
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 179 866.46
<b>Total Aktiva</b>	<b>169 470 004.45</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-193 120.81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-198 068.84
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-135 878.99
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 986.65
Rückstellungen für andere Steuern	-166 600.00
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 440.53
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-321 906.17</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-713 095.82</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>168 756 908.63</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	837.42
Zinsen auf Wertpapiere	402.05
Dividenden	1 011 944.13
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	83 994.43
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	42 214.16
<b>Total Erträge</b>	<b>1 139 392.19</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 519 569.00
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-89 758.91
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-33 597.77
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-202 957.07
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 027.22
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-3 846 909.97</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-2 707 517.78</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	30 361 417.19
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 709 856.16
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	28 060.55
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>32 099 333.90</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>29 391 816.12</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-23 428 964.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	-1 297 278.65
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-24 726 243.55</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>4 665 572.57</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	212 323 499.55
Zeichnungen	39 552 020.13
Rücknahmen	-87 784 183.62
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-48 232 163.49
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 707 517.78
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	32 099 333.90
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-24 726 243.55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 665 572.57
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>168 756 908.63</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	616 889.1750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41 823.7790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-213 591.4560
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>445 121.4980</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	152 691.6470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 465.5000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-104 387.9560
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>52 769.1910</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	326 100.6490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 826.2680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-93 664.6250
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>248 262.2920</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 481.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	101 743.8260
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 780.7780
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>82 444.0480</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	96 798.7530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-70 012.3310
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>26 886.4220</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	282.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	29 797.5550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 418.2850
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>21 661.2700</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Bermuda</b>			
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	595 886.00	8 545 005.24	5.06
<b>Total Bermuda</b>		<b>8 545 005.24</b>	<b>5.06</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR SAP AG ORD NPV	72 368.00	6 055 457.82	3.59
<b>Total Deutschland</b>		<b>6 055 457.82</b>	<b>3.59</b>
<b>Japan</b>			
JPY KEYENCE CORP NPV	6 200.00	4 256 667.67	2.52
JPY NINTENDO CO LTD NPV	16 800.00	4 095 133.60	2.43
<b>Total Japan</b>		<b>8 351 801.27</b>	<b>4.95</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	44 482.00	4 606 346.68	2.73
<b>Total Niederlande</b>		<b>4 606 346.68</b>	<b>2.73</b>
<b>Singapur</b>			
USD BROADCOM LIMITED COM NPV	38 130.00	6 500 783.70	3.85
<b>Total Singapur</b>		<b>6 500 783.70</b>	<b>3.85</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW5000	2 317.00	3 460 486.69	2.05
<b>Total Südkorea</b>		<b>3 460 486.69</b>	<b>2.05</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	132 292.00	4 843 210.12	2.87
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	16 246.00	12 193 760.22	7.23
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	46 100.00	4 370 741.00	2.59
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	64 147.00	5 083 008.28	3.01
USD EXPEDIA INC COM USD0.001 (POST-SPLIT)	33 611.00	4 169 444.55	2.47
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	138 004.00	16 342 433.68	9.68
USD INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY COM	183 967.00	4 304 827.80	2.55
USD JABIL CIRCUIT INC COM	191 453.00	4 049 230.95	2.40
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	76 111.00	7 778 544.20	4.61
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	117 951.00	4 631 935.77	2.74
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	480 298.00	9 380 219.94	5.56
USD ON SEMICONDUCTOR CORP COM	372 430.00	4 387 225.40	2.60
USD PRICELINE.COM INC COM USD0.008	2 834.00	4 261 429.12	2.53
USD PTC INC COM USD0.01	89 900.00	4 379 029.00	2.59
USD QORVO INC COM USD 0.0001	87 964.00	4 698 157.24	2.78
USD SILICON LABORATORIES INC COM	64 229.00	4 261 594.15	2.53
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	60 259.00	4 630 904.15	2.74
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	86 840.00	4 707 596.40	2.79
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	84 654.00	4 167 516.42	2.47
USD VISA INC COM STK USD0.0001	122 342.00	9 459 483.44	5.61
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	83 018.00	5 284 925.88	3.13
USD XILINX INC COM USD0.01	95 856.00	5 174 306.88	3.07
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>132 559 524.59</b>	<b>78.55</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>170 079 405.99</b>	<b>100.78</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>170 079 405.99</b>	<b>100.78</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
USD UBS IRL SELECT MONEY MARKET FUND - USD-S-DIST	2.70	27 020.00	0.02
<b>Total Irland</b>		<b>27 020.00</b>	<b>0.02</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>27 020.00</b>	<b>0.02</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>27 020.00</b>	<b>0.02</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>170 106 425.99</b>	<b>100.80</b>

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	10 776 500.00	USD	11 048 048.89	14.12.2016	-460 649.06	-0.27
EUR	36 920 400.00	USD	40 920 666.27	14.12.2016	-1 732 728.51	-1.02
USD	396 343.10	EUR	369 300.00	14.12.2016	4 361.83	0.00
USD	108 114.73	CHF	107 800.00	14.12.2016	2 206.35	0.00
USD	391 698.90	EUR	364 600.00	14.12.2016	4 706.29	0.00
CHF	110 300.00	USD	109 515.22	14.12.2016	-1 150.70	0.00
EUR	562 300.00	USD	597 978.50	14.12.2016	-1 143.76	0.00
EUR	762 400.00	USD	803 915.81	14.12.2016	5 308.46	0.00
CHF	167 100.00	USD	164 498.26	14.12.2016	-330.44	0.00
CHF	158 200.00	USD	155 927.80	14.12.2016	-503.81	0.00
USD	128 266.95	CHF	130 500.00	14.12.2016	56.89	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>-2 179 866.46</b>	<b>-1.29</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>1 189 495.43</b>	<b>0.70</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>-359 146.33</b>	<b>-0.21</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>168 756 908.63</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in USD		314 235 122.94	258 444 133.87	176 451 895.71
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0401295539</b>			
Anteile im Umlauf		184 145.0760	405 952.2370	159 198.6860
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		169.04	169.49	169.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		169.04	169.49	169.87
<b>Klasse (EUR) I-B-acc</b>	<b>LU0401299366</b>			
Anteile im Umlauf		184 850.0000	190 182.7660	164 100.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		144.07	144.12	121.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		144.07	144.12	121.57
<b>Klasse I-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1363474898</b>			
Anteile im Umlauf		75 491.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		116.33	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		116.33	-	-
<b>Klasse (CAD) I-X-acc</b>	<b>LU1043178554</b>			
Anteile im Umlauf		1 353 485.9980	562 142.2470	177 992.4780
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		132.23	130.34	111.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD <sup>1</sup>		132.23	130.34	111.05
<b>Klasse (EUR) K-1-dist<sup>3</sup></b>	<b>LU0401297584</b>			
Anteile im Umlauf		5.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		3 489 264.82	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		3 489 264.82	-	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0076532638</b>			
Anteile im Umlauf		121 179.2450	138 451.6250	139 970.8250
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		737.46	749.54	761.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		737.46	749.54	761.59
<b>Klasse (EUR) P-dist</b>	<b>LU0401296933</b>			
Anteile im Umlauf		12 734.7630	12 827.3150	4 043.7980
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		136.41	139.24	119.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		136.41	139.24	119.87
<b>Klasse Q-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1240780160</b>			
Anteile im Umlauf		32 073.3400	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		101.57	102.21	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		101.57	102.21	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 26.2.2016

<sup>3</sup> Erste NAV 29.3.2016

<sup>4</sup> Erste NAV 14.10.2015

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014**
Klasse I-A1-acc	USD	-0.3%	-0.2%	-
Klasse (EUR) I-B-acc	EUR	-0.0%	18.5%	-
Klasse I-X-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Klasse (CAD) I-X-acc	CAD	1.5%	17.4%	-
Klasse (EUR) K-1-dist <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Klasse P-acc	USD	-1.6%	-1.6%	-
Klasse (EUR) P-dist	EUR	-2.0%	16.2%	-
Klasse Q-acc	USD	-0.6%	-	-

<sup>1</sup> 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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

\*\* Aufgrund des Währungswechsels hat keine Performance-Berechnung stattgefunden.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 schwankten die weltweiten Aktienmärkte und tendierten leicht aufwärts. Seit Anfang des Jahres hatte sich in den Industrienationen ein «neuer Normalzustand» entwickelt, der von einem schleppenden Wirtschaftswachstum und einer anhaltend niedrigen Inflation geprägt war und weltweit Unsicherheit hervorrief. Gegen Ende des Berichtsjahres schufen die höheren Wachstumserwartungen ein wesentlich stärkeres Umfeld für die Aktienmärkte.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr eine negative Rendite aus. Die Aktienausswahl im Gesundheitswesen und im Nicht-Basiskonsumgütersektor beeinträchtigte die Performance. Im Gesundheitswesen waren Chimerix (im April abgestossen) und Alnylam die beiden grössten Negativfaktoren auf der Einzeltitelebene. Anlagen in den USA erwiesen sich als nachteilig, während die Aktienausswahl in Taiwan, Frankreich und Norwegen positiv zur Wertentwicklung beitrug. Die Aktienausswahl im Informationstechnologiesektor kam dem Ergebnis zugute, insbesondere die Anlagen in Micron Technology und Taiwan Semiconductor.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	55.06
Japan	7.18
Grossbritannien	4.76
Deutschland	4.09
Norwegen	3.82
Schweiz	3.47
Niederlande	3.34
Taiwan	2.12
Schweden	1.80
Frankreich	1.58
China	1.36
Irland	1.35
Australien	1.21
Italien	1.21
Spanien	1.12
Dänemark	0.85
<b>Total</b>	<b>94.32</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.80
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.40
Versicherungen	7.12
Internet, Software & IT-Dienste	6.43
Elektronik & Halbleiter	5.65
Chemie	5.63
Banken & Kreditinstitute	5.27
Detailhandel, Warenhäuser	4.83
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.55
Erdöl	4.54
Diverse Konsumgüter	4.28
Telekommunikation	3.82
Diverse Dienstleistungen	3.23
Verkehr & Transport	2.91
Maschinen & Apparate	2.66
Gesundheits- & Sozialwesen	2.64
Computer & Netzwerkausrüster	2.58
Fahrzeuge	2.53
Elektrische Geräte & Komponenten	2.31
Biotechnologie	1.92
Energie- & Wasserversorgung	1.76
Immobilien	1.25
Verpackungsindustrie	1.21
<b>Total</b>	<b>94.32</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	276 526 441.80
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	19 864 600.40
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>296 391 042.20</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	17 749 616.38
Forderungen aus Zeichnungen	11 403.44
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	262.06
Forderungen aus Dividenden	308 550.44
Andere Forderungen	673.04
<b>Total Aktiva</b>	<b>314 461 547.56</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-110 795.50
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-95 551.42
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 699.40
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 378.30
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-115 629.12</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-226 424.62</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>314 235 122.94</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	5 044.38
Dividenden	5 520 201.60
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	351 244.60
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	184 389.24
<b>Total Erträge</b>	<b>6 060 879.82</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 345 550.37
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-72 655.17
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-140 497.83
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-43 465.71
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-936.82
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-2 603 105.90</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>3 457 773.92</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-10 831 971.92
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	56 686.60
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	133 364.97
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-10 641 920.35</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-7 184 146.43</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	10 796 349.50
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>10 796 349.50</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>3 612 203.07</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD	
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		258 444 133.87
Zeichnungen	126 951 976.96	
Rücknahmen	-74 773 190.96	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		52 178 786.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 457 773.92	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-10 641 920.35	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	10 796 349.50	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		3 612 203.07
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>314 235 122.94</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-30.11.2016	
<b>Klasse</b>		<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		405 952.2370
Anzahl der ausgegebenen Anteile		39 093.4710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-260 900.6320
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>184 145.0760</b>
<b>Klasse</b>		<b>(EUR) I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		190 182.7660
Anzahl der ausgegebenen Anteile		56 950.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-62 282.7660
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>184 850.0000</b>
<b>Klasse</b>		<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		76 671.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-1 180.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>75 491.0000</b>
<b>Klasse</b>		<b>(CAD) I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		562 142.2470
Anzahl der ausgegebenen Anteile		824 157.1550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-32 813.4040
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1 353 485.9980</b>
<b>Klasse</b>		<b>(EUR) K-1-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		5.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>5.0000</b>
<b>Klasse</b>		<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		138 451.6250
Anzahl der ausgegebenen Anteile		11 264.1450
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-28 536.5250
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>121 179.2450</b>
<b>Klasse</b>		<b>(EUR) P-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		12 827.3150
Anzahl der ausgegebenen Anteile		11 983.9200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-12 076.4720
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>12 734.7630</b>
<b>Klasse</b>		<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		34 108.7130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-2 135.3730
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>32 073.3400</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Australien</b>			
AUD BRAMBLES LTD NPV	435 696.00	3 792 146.80	1.21
<b>Total Australien</b>		<b>3 792 146.80</b>	<b>1.21</b>
<b>China</b>			
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	773 000.00	4 275 260.58	1.36
<b>Total China</b>		<b>4 275 260.58</b>	<b>1.36</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	2 022.00	2 684 045.28	0.85
<b>Total Dänemark</b>		<b>2 684 045.28</b>	<b>0.85</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	74 361.00	4 955 376.59	1.58
<b>Total Frankreich</b>		<b>4 955 376.59</b>	<b>1.58</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR MERCK KGAA NPV	42 414.00	4 253 616.59	1.35
EUR SAP AG ORD NPV	71 882.00	6 014 791.33	1.92
<b>Total Deutschland</b>		<b>10 268 407.92</b>	<b>3.27</b>
<b>Irland</b>			
GBP SHIRE ORD GBPO.05	73 144.00	4 258 592.89	1.35
<b>Total Irland</b>		<b>4 258 592.89</b>	<b>1.35</b>
<b>Italien</b>			
EUR INTESA SANPAOLO	1 705 019.00	3 791 001.99	1.21
<b>Total Italien</b>		<b>3 791 001.99</b>	<b>1.21</b>
<b>Japan</b>			
JPY KAO CORP NPV	84 600.00	3 910 555.08	1.25
JPY MAKITA CORP NPV	33 900.00	2 305 717.66	0.73
JPY NTT DOCOMO NPV	225 700.00	5 197 567.22	1.65
JPY PANASONIC CORP NPV	284 700.00	2 908 339.98	0.93
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	30 400.00	2 257 088.94	0.72
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	81 900.00	3 023 137.47	0.96
JPY THK CO LTD NPV	137 300.00	2 965 424.53	0.94
<b>Total Japan</b>		<b>22 567 830.88</b>	<b>7.18</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	69 277.00	4 205 042.96	1.34
<b>Total Niederlande</b>		<b>4 205 042.96</b>	<b>1.34</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	1 172 888.00	5 530 235.49	1.76
NOK STATOIL ASA NOK2.50	185 905.00	3 186 075.60	1.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	222 505.00	3 287 987.29	1.05
<b>Total Norwegen</b>		<b>12 004 298.38</b>	<b>3.82</b>
<b>Spanien</b>			
EUR MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA EURO.5	342 350.00	3 516 888.70	1.12
<b>Total Spanien</b>		<b>3 516 888.70</b>	<b>1.12</b>
<b>Schweden</b>			
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	537 728.00	5 644 047.14	1.80
<b>Total Schweden</b>		<b>5 644 047.14</b>	<b>1.80</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	142 475.00	2 789 389.51	0.89
GBP AVIVA ORD GBPO.25	575 560.00	3 214 397.85	1.02
USD DELPHI AUTOMOTIVE COM USD0.01	78 500.00	5 024 000.00	1.60
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	45 873.00	3 876 127.30	1.23
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>14 903 914.66</b>	<b>4.74</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	25 575.00	1 121 975.25	0.36
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	9 991.00	7 498 944.87	2.39
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	52 324.00	4 960 838.44	1.58
USD BIO RAD LABS INC CL A	22 957.00	3 983 039.50	1.27
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	107 588.00	3 208 274.16	1.02
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	51 197.00	7 685 181.67	2.45
USD ECOLAB INC COM	51 842.00	6 051 516.66	1.93
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	57 166.00	4 529 833.84	1.44
USD ENVISION HEALTHCAR COM USD0.01	68 764.00	1 562 318.08	0.50
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	57 512.00	5 896 130.24	1.88
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	245 558.00	2 936 873.68	0.93
USD HESS CORPORATION COM USD1	43 913.00	2 457 371.48	0.78
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	251 318.00	6 300 542.26	2.00
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	30 264.00	4 909 426.08	1.56
USD INVESTORS BANCORP USD0.01(NEW)	388 491.00	5 260 168.14	1.67
USD LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	116 694.00	1 777 249.62	0.56
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	59 483.00	5 372 504.56	1.71
USD MEDICINES CO COM	45 789.00	1 607 193.90	0.51
USD METLIFE INC COM USD0.01	171 969.00	9 460 014.69	3.01
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	419 957.00	8 201 760.21	2.61

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)  
Jahresbericht per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD PDC ENERGY INC COM USD0.01	36 639.00	2 727 773.55	0.87
USD PINNACLE FINL PARTNERS INC COM	81 741.00	5 272 294.50	1.68
USD PRAXAIR INC COM USD0.01	43 137.00	5 189 381.10	1.65
USD PRICELINE.COM INC COM USD0.008	3 113.00	4 680 955.84	1.49
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	67 979.00	5 605 548.34	1.78
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	21 759.00	3 909 004.35	1.24
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	138 494.00	6 455 205.34	2.05
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	64 526.00	4 778 795.56	1.52
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	42 586.00	6 742 215.52	2.15
USD US BANCORP COM USD0.01	143 573.00	7 124 092.26	2.27
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	65 861.00	6 528 142.32	2.08
USD WHIRLPOOL CORP COM	24 493.00	3 978 642.92	1.27
USD WHITEWAVE FOODS CO COM USD0.01 CL'A'	144 609.00	7 966 509.81	2.53
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	144 782.00	7 294 117.16	2.32
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>173 033 835.90</b>	<b>55.06</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>269 900 690.67</b>	<b>85.89</b>
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Niederlande</b>			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	156 460.00	6 286 218.59	2.00
<b>Total Niederlande</b>		<b>6 286 218.59</b>	<b>2.00</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	17 300.00	3 850 105.53	1.23
<b>Total Schweiz</b>		<b>3 850 105.53</b>	<b>1.23</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>10 136 324.12</b>	<b>3.23</b>
<b>Vorzugsaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR JUNGHEINRICH NON-VTG PRF NPV	98 963.00	2 595 629.28	0.82
<b>Total Deutschland</b>		<b>2 595 629.28</b>	<b>0.82</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>		<b>2 595 629.28</b>	<b>0.82</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	23 567.00	1 625 270.46	0.51
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	20 750.00	5 428 631.03	1.73
<b>Total Schweiz</b>		<b>7 053 901.49</b>	<b>2.24</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>7 053 901.49</b>	<b>2.24</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Taiwan</b>			
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	224 000.00	6 650 560.00	2.12
<b>Total Taiwan</b>		<b>6 650 560.00</b>	<b>2.12</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>6 650 560.00</b>	<b>2.12</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>296 337 105.56</b>	<b>94.30</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Anrechte</b>			
<b>Grossbritannien</b>			
EUR UNILEVER NV (STOCK DIVIDEND) DRIP RIGHTS 29.11.16	160 729.00	53 936.64	0.02
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>53 936.64</b>	<b>0.02</b>
<b>Total Anrechte</b>		<b>53 936.64</b>	<b>0.02</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>53 936.64</b>	<b>0.02</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>296 391 042.20</b>	<b>94.32</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>17 749 616.38</b>	<b>5.65</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>94 464.36</b>	<b>0.03</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>314 235 122.94</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Innovators (EUR)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in EUR		112 789 975.67	108 704 555.85	114 227 495.72
<b>Klasse I-A2-acc</b>	<b>LU0400024724</b>			
Anteile im Umlauf		71 947.5230	71 512.5230	71 212.5230
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		149.08	139.92	122.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		149.08	139.92	122.12
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0130799603</b>			
Anteile im Umlauf		1 191 388.3060	1 325 756.2480	1 602 595.3440
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		73.51	69.86	61.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		73.51	69.86	61.75
<b>Klasse (USD) P-acc</b>	<b>LU0341351699</b>			
Anteile im Umlauf		105 340.7980	50 846.1170	70 752.0990
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		65.71	62.17	64.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		65.71	62.17	64.85
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358044047</b>			
Anteile im Umlauf		73 150.6710	30 130.4690	29 431.9290
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.86	102.42	89.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		108.86	102.42	89.60

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse I-A2-acc	EUR	6.5%	14.3%	12.9%
Klasse P-acc	EUR	5.2%	13.1%	11.5%
Klasse (USD) P-acc	USD	5.7%	-4.1%	2.1%
Klasse Q-acc	EUR	6.3%	14.3%	12.6%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 tendierten globale Small- und Mid-Cap-Aktien stetig aufwärts. Zyklische Sektoren wie Grundstoffe, Energie und Finanzwesen entwickelten sich am besten, da die Erwartung eines stärkeren Wirtschaftswachstums in diesem Berichtsjahr zunahm, insbesondere in den USA.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Performance, zu der die Aktienausswahl in den Sektoren Industrie, Informationstechnologie und Energie bedeutend beitrug. Unsere Positionen in Monadelphous Group, Oasis Petroleum und Micron leisteten auf der Einzeltitelebene die grössten Beiträge zur Wertentwicklung im Berichtsjahr. Die Aktienausswahl im Gesundheitswesen und im Finanzsektor belastete die Performance, ebenso wie das Engagement des Fonds in Japan. Anlagen in den USA und Grossbritannien trugen insgesamt positiv zur Wertentwicklung bei.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	61.56
Frankreich	6.49
Japan	5.31
Südkorea	4.75
Deutschland	3.79
Australien	2.89
Schweden	1.93
Kanada	1.66
Schweiz	1.55
Irland	1.19
Indien	1.01
China	1.01
Israel	0.89
Südafrika	0.81
Thailand	0.75
Taiwan	0.62
Brasilien	0.37
<b>Total</b>	<b>96.58</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13.32
Maschinen & Apparate	12.59
Elektronik & Halbleiter	9.68
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.80
Detailhandel, Warenhäuser	7.40
Internet, Software & IT-Dienste	5.55
Versicherungen	4.62
Fahrzeuge	3.58
Chemie	3.44
Erdöl	3.18
Bergbau, Kohle & Stahl	2.89
Banken & Kreditinstitute	2.88
Elektrische Geräte & Komponenten	2.39
Gesundheits- & Sozialwesen	2.32
Diverse Dienstleistungen	2.24
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.99
Biotechnologie	1.78
Telekommunikation	1.71
Diverse Konsumgüter	1.39
Umwelt & Recycling	1.28
Baugewerbe & Baumaterial	1.07
Photo & Optik	0.89
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.75
Energie- & Wasserversorgung	0.47
Nichteisenmetalle	0.37
<b>Total</b>	<b>96.58</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	103 122 141.99
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 811 568.86
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>108 933 710.85</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 852 313.11
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	267 075.24
Forderungen aus Zeichnungen	35 395.19
Forderungen aus Dividenden	130 996.07
Andere Forderungen	2 114.50
<b>Total Aktiva</b>	<b>113 221 604.96</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-264 671.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-72 619.62
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-82 655.03
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 636.90
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 046.74
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-94 338.67</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-431 629.29</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>112 789 975.67</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	2 342.15
Dividenden	1 533 465.43
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	202 133.96
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	55 044.04
<b>Total Erträge</b>	<b>1 792 985.58</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 717 839.82
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-43 523.49
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-80 853.58
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-27 103.89
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-163.83
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 869 484.61</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-76 499.03</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 393 937.10
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-12 121.46
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-115 820.35
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>1 265 995.29</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>1 189 496.26</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 637 119.08
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	4 679.88
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>2 641 798.96</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>3 831 295.22</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	108 704 555.85
Zeichnungen	29 718 566.25
Rücknahmen	-29 464 441.65
Total Mittelzufluss (-abfluss)	254 124.60
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-76 499.03
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 265 995.29
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 641 798.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 831 295.22
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>112 789 975.67</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-30.11.2016
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	71 512.5230
Anzahl der ausgegebenen Anteile	435.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>71 947.5230</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 325 756.2480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	261 262.3200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-395 630.2620
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 191 388.3060</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 846.1170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	70 803.7410
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 309.0600
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>105 340.7980</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 130.4690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	75 063.0210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-32 042.8190
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>73 150.6710</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Australien</b>			
AUD MONADELPHOUS GROUP NPV	439 700.00	3 261 586.04	2.89
<b>Total Australien</b>		<b>3 261 586.04</b>	<b>2.89</b>
<b>Kanada</b>			
CAD BALLARD PWR SYS INC (NEW)	476 349.00	851 606.21	0.76
CAD PURE TECHNOLOGIES COM NPV	305 260.00	1 016 569.07	0.90
<b>Total Kanada</b>		<b>1 868 175.28</b>	<b>1.66</b>
<b>China</b>			
HKD CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	4 177 000.00	527 946.73	0.47
<b>Total China</b>		<b>527 946.73</b>	<b>0.47</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR AXA EUR2.29	58 399.00	1 298 209.77	1.15
EUR ORPEA EUR2.5	35 832.00	2 612 152.80	2.31
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	64 908.00	3 414 809.88	3.03
<b>Total Frankreich</b>		<b>7 325 172.45</b>	<b>6.49</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR KUKA AG NPV (ASD MECCA CSH 15/7/16)	27 933.00	2 946 931.50	2.61
<b>Total Deutschland</b>		<b>2 946 931.50</b>	<b>2.61</b>
<b>Irland</b>			
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	24 827.00	1 344 795.83	1.19
<b>Total Irland</b>		<b>1 344 795.83</b>	<b>1.19</b>
<b>Israel</b>			
USD MOBILEYE NV EURO.01	28 507.00	1 000 486.06	0.89
<b>Total Israel</b>		<b>1 000 486.06</b>	<b>0.89</b>
<b>Japan</b>			
JPY BENESSE HOLDINGS INC NPV	25 300.00	635 258.42	0.56
JPY HITACHI CONST MACH NPV	71 700.00	1 396 358.18	1.24
JPY NUFLARE TECHNOLOGY NPV	13 000.00	586 153.11	0.52
JPY RESONA HOLDINGS NPV	346 800.00	1 578 308.71	1.40
JPY SAWAI PHARM CO LTD NPV	35 300.00	1 790 219.98	1.59
<b>Total Japan</b>		<b>5 986 298.40</b>	<b>5.31</b>
<b>Südafrika</b>			
ZAR MTN GROUP LTD ZAR0.0001	120 439.00	916 301.68	0.81
<b>Total Südafrika</b>		<b>916 301.68</b>	<b>0.81</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW ILJIN DISPLAY CO KRW500	87 019.00	275 063.87	0.24
<b>Total Südkorea</b>		<b>275 063.87</b>	<b>0.24</b>
<b>Schweden</b>			
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	121 921.00	2 171 179.30	1.93
<b>Total Schweden</b>		<b>2 171 179.30</b>	<b>1.93</b>
<b>Thailand</b>			
THB AIRPORTS OF THAILA THB10(ALIEN MKT)	80 000.00	849 696.38	0.75
<b>Total Thailand</b>		<b>849 696.38</b>	<b>0.75</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	8 978.00	371 290.40	0.33
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	3 478.00	2 460 862.05	2.18
USD ANSYS INC COM	24 047.00	2 131 541.67	1.89
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	46 200.00	4 129 168.56	3.66
USD BIO RAD LABS INC CL A	12 373.00	2 023 676.00	1.79
USD BORG WARNER INC COM	18 655.00	626 053.92	0.56
USD CF INDS HLDGS INC COM	120 579.00	3 289 551.53	2.92
USD COOPER COS INC COM USD0.10	10 510.00	1 629 703.90	1.45
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	19 082.00	2 700 225.32	2.39
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	29 700.00	1 653 826.36	1.47
USD ECOLAB INC COM	19 750.00	2 173 281.95	1.93
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	26 256.00	1 166 273.30	1.03
USD IDEX CORP COM	27 120.00	2 393 196.83	2.12
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	95 200.00	2 809 871.79	2.49
USD INVESTORS BANCORP USD0.01(NEW)	191 791.00	2 448 011.06	2.17
USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	45 576.00	4 121 087.78	3.65
USD LEXICON PHARMAEUT USD0.001 144A	139 842.00	2 007 724.03	1.78
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	37 000.00	1 640 026.40	1.45
USD MASCO CORP COM	40 408.00	1 205 611.99	1.07
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	71 827.00	2 658 980.29	2.36
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	38 576.00	2 225 174.81	1.97
USD METLIFE INC COM USD0.01	53 085.00	2 752 833.57	2.44
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	209 910.00	3 864 576.07	3.43
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	76 807.00	2 994 662.07	2.66
USD OASIS PETROLEUM IN COM USD0.01	254 142.00	3 586 449.60	3.18
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	20 106.00	1 562 915.50	1.39
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	9 070.00	1 143 240.67	1.01
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	24 082.00	1 534 410.24	1.36

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD SOUTH STATE CORP COM USD2.5	15 805.00	1 265 681.33	1.12
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	16 965.00	1 184 415.44	1.05
USD TETRA TECH INC. COM USD0.01	35 695.00	1 441 865.34	1.28
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	57 292.00	2 099 302.45	1.86
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>69 295 492.22</b>	<b>61.44</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>97 769 125.74</b>	<b>86.68</b>
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	8 315.00	1 744 436.93	1.55
<b>Total Schweiz</b>		<b>1 744 436.93</b>	<b>1.55</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>1 744 436.93</b>	<b>1.55</b>
<b>Vorzugsaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR JUNGHEINRICH NON-VTG PRF NPV	53 573.00	1 324 592.43	1.18
<b>Total Deutschland</b>		<b>1 324 592.43</b>	<b>1.18</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>		<b>1 324 592.43</b>	<b>1.18</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Brasilien</b>			
USD COMPANHIA ENERGETICA DE MINAS SP ADR N-V PFD	197 260.00	418 396.49	0.37
<b>Total Brasilien</b>		<b>418 396.49</b>	<b>0.37</b>
<b>China</b>			
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	12 800.00	605 369.53	0.54
<b>Total China</b>		<b>605 369.53</b>	<b>0.54</b>
<b>Indien</b>			
USD ICICI BK LTD ADR	155 000.00	1 145 550.53	1.01
<b>Total Indien</b>		<b>1 145 550.53</b>	<b>1.01</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>2 169 316.55</b>	<b>1.92</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>103 007 471.65</b>	<b>91.33</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Südkorea</b>			
KRW SFA ENGINEERING CO KRW500	70 563.00	3 379 845.70	3.00
KRW SOULBRAIN CO LTD KRW500	40 611.00	1 709 415.27	1.51
<b>Total Südkorea</b>		<b>5 089 260.97</b>	<b>4.51</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD SIMPLO TECHNOLOGY TWD10	250 000.00	696 521.39	0.62
<b>Total Taiwan</b>		<b>696 521.39</b>	<b>0.62</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>5 785 782.36</b>	<b>5.13</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>5 785 782.36</b>	<b>5.13</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Vereinigte Staaten</b>			
CAD BLUESCOUT TECHNOLOGIES COM NPV	80 600.00	3 390.47	0.00
USD PARABEL INC COM USD0.001	500 000.00	137 066.37	0.12
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>140 456.84</b>	<b>0.12</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>140 456.84</b>	<b>0.12</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>140 456.84</b>	<b>0.12</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>108 933 710.85</b>	<b>96.58</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>3 852 313.11</b>	<b>3.42</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>3 951.71</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>112 789 975.67</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Great Britain (GBP)

## Wichtigste Daten

	ISIN	24.5.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in GBP		18 329 053.90	29 526 868.99	43 984 008.88
<b>Klasse F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU0403287187</b>			
Anteile im Umlauf		-	1 470.0050	5 154.1530
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		-	134.11	138.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP <sup>2</sup>		-	134.11	138.26
<b>Klasse I-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0403288581</b>			
Anteile im Umlauf		-	25 507.9230	58 994.1570
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		-	130.75	134.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP <sup>2</sup>		-	130.75	134.19
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0098994139</b>			
Anteile im Umlauf		133 901.6440	197 695.2780	258 298.4700
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		129.85	130.82	136.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP <sup>2</sup>		129.85	130.82	136.35
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0403287344</b>			
Anteile im Umlauf		9 748.6430	1 360.0000	1 360.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		96.67	97.10	100.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP <sup>2</sup>		96.67	97.10	100.53

<sup>1</sup> Die Anteilsklasse F-acc war bis zum 17.5.2016 im Umlauf

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>3</sup> Die Anteilsklasse I-X-acc war bis zum 15.4.2016 im Umlauf

## Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Equity Fund – Great Britain (GBP) per 24. Mai 2016 in den Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 9.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	GBP
	1.12.2015-30.11.2016
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	201.78
Dividenden	538 442.22
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	242.78
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	18 247.80
<b>Total Erträge</b>	<b>557 134.58</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-163 452.30
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 585.98
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-97.11
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 032.19
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-179 167.58</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>377 967.00</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-1 884 887.24
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-882.11
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-1 885 769.35</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-1 507 802.35</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	1 229 380.32
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>1 229 380.32</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-278 422.03</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	GBP
	1.12.2015-30.11.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	29 526 868.99
Zeichnungen	1 349 839.32
Rücknahmen	-30 598 286.28
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-29 248 446.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	377 967.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 885 769.35
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 229 380.32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-278 422.03
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.00</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-30.11.2016
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 470.0050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 075.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 545.0050
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 507.9230
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 507.9230
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	197 695.2780
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 473.0230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-199 168.3010
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 360.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 205.7230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 565.7230
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in USD		388 149 114.63	427 903 992.80	604 181 798.48
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0403290058</b>			
Anteile im Umlauf		7 060.0000	18 993.8960	30 498.8960
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		293.77	268.25	249.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		293.77	268.25	249.26
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0403290488</b>			
Anteile im Umlauf		25 766.6950	32 165.2850	119 915.2850
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		145.28	132.89	124.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		145.28	132.89	124.04
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU0403291452</b>			
Anteile im Umlauf		22 083.3000	17 974.5860	15 575.8840
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		158.90	143.84	132.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		158.90	143.84	132.48
<b>Klasse K-1-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0403289639</b>			
Anteile im Umlauf		-	-	0.9000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	-	6 685 277.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		-	-	6 685 277.40
<b>Klasse (EUR) N-acc</b>	<b>LU0577510026</b>			
Anteile im Umlauf		9 678.3110	11 017.5520	12 844.6340
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		156.87	146.80	118.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		156.87	146.80	118.21
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0072913022</b>			
Anteile im Umlauf		1 065 796.1310	1 399 930.7840	1 989 721.6830
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		279.54	259.14	244.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		279.54	259.14	244.54
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0763739066</b>			
Anteile im Umlauf		107 315.6830	212 190.5590	321 706.5160
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		147.12	139.03	132.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		147.12	139.03	132.18
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0763739140</b>			
Anteile im Umlauf		56 694.3580	86 614.3400	136 342.5060
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		150.75	141.47	132.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		150.75	141.47	132.65
<b>Klasse (SGD) P-acc</b>	<b>LU0501845795</b>			
Anteile im Umlauf		12 515.1390	26 079.6710	40 699.3520
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		134.52	123.39	107.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>1</sup>		134.52	123.39	107.52
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0403290215</b>			
Anteile im Umlauf		237 753.8530	56 970.6880	122 983.9410
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		144.91	132.82	124.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		144.91	132.82	124.16
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1240780590</b>			
Anteile im Umlauf		145 941.3410	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		125.11	116.94	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		125.11	116.94	-
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1240780673</b>			
Anteile im Umlauf		7 130.3760	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		126.27	117.19	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		126.27	117.19	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Die Anteilsklasse K-1-acc war bis zum 29.7.2015 im Umlauf

<sup>3</sup> Erste NAV 27.8.2015

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc	USD	9.5%	7.6%	6.0%
Klasse I-A1-acc	USD	9.3%	7.1%	5.8%
Klasse I-X-acc	USD	10.5%	8.6%	6.9%
Klasse K-1-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	5.3%
Klasse (EUR) N-acc	EUR	6.9%	24.2%	13.8%
Klasse P-acc	USD	7.9%	6.0%	4.4%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	5.8%	5.2%	4.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	6.6%	6.6%	4.5%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	9.0%	14.8%	8.5%
Klasse Q-acc	USD	9.1%	7.0%	5.6%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	7.0%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	7.7%	-	-

<sup>1</sup> Die Aktiensklasse K-1-acc war bis zum 29.7.2015 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 tendierten Aktien aus dem Grossraum China aufwärts. Nachdem der chinesische Markt in der ersten Hälfte recht schwach war, erholte er sich später dank politischer Unterstützung und Kapitalzuflüssen. Der taiwanische Technologiesektor stieg dank Meldungen über eine schwungvolle iPhone-7-Produktion. Der chinesische IT-Sektor sorgte ebenfalls für Auftrieb am Markt, angeführt von den Giganten Tencent und Alibaba. Die Erholung der Rohstoffpreise stärkte Energietitel.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Dies war hauptsächlich der vorteilhaften Aktienauswahl im Nicht-Basiskonsumgüter- und IT-Sektor zu verdanken, während die nachteilige Aktienauswahl im Gesundheitswesen die Rendite belastete. Unter den Einzeltiteln leisteten TAL Education, Shenzhen Investment und Tencent Holdings die grössten positiven Performancebeiträge.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	56.44
Hongkong	36.05
Taiwan	7.07
<b>Total</b>	<b>99.56</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	15.45
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13.14
Immobilien	11.06
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.41
Gesundheits- & Sozialwesen	7.98
Elektronik & Halbleiter	7.08
Banken & Kreditinstitute	6.99
Tabak & alkoholische Getränke	4.81
Versicherungen	4.38
Detailhandel, Warenhäuser	3.98
Verkehr & Transport	2.86
Baugewerbe & Baumaterial	2.42
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.40
Diverse Dienstleistungen	2.22
Verpackungsindustrie	2.00
Telekommunikation	1.13
Erdöl	0.90
Gastgewerbe & Freizeit	0.35
<b>Total</b>	<b>99.56</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	275 515 683.51
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	110 931 579.84
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>386 447 263.35</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 317 102.89
Forderungen aus Zeichnungen	115 466.15
Forderungen aus Dividenden	25 350.02
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 142 408.98
<b>Total Aktiva</b>	<b>388 762 773.43</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-229 805.56
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-340 854.47
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-31 551.64
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 447.13
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-383 853.24</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-613 658.80</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>388 149 114.63</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	2 870.16
Dividenden	9 016 292.08
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	174 687.18
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	126 924.93
<b>Total Erträge</b>	<b>9 320 774.35</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-8 549 651.81
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-196 440.63
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-69 874.87
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-77 617.66
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-163.20
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-8 893 748.17</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>427 026.18</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	23 013 360.53
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-537 704.36
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	26 313.99
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>22 501 970.16</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>22 928 996.34</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	4 200 417.95
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	192 806.33
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>4 393 224.28</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>27 322 220.62</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	427 903 992.80
Zeichnungen	85 984 371.63
Rücknahmen	-153 061 470.42
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-67 077 098.79
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	427 026.18
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	22 501 970.16
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 393 224.28
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	27 322 220.62
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>388 149 114.63</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-30.11.2016
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 993.8960
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 933.8960
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7 060.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 165.2850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 280.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 678.5900
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>25 766.6950</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 974.5860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 453.8470
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 345.1330
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>22 083.3000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) N-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 017.5520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 117.4520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 456.6930
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9 678.3110</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 399 930.7840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	110 150.6090
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-444 285.2620
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 065 796.1310</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	212 190.5590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 534.2000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-114 409.0760
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>107 315.6830</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	86 614.3400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 876.8740
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-43 796.8560
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>56 694.3580</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 079.6710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 811.9200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 376.4520
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12 515.1390</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	56 970.6880
Anzahl der ausgegebenen Anteile	239 957.7520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-59 174.5870
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>237 753.8530</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	154 099.8610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 258.5200
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>145 941.3410</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 376.9910
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 346.6150
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7 130.3760</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

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 ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	4 949 038.00	18 684 043.03	4.81
HKD BEIJING CAP LAND 'H' CNY1	8 394 000.00	3 279 371.30	0.84
HKD CHANGSHOUHUA FOOD HKD0.10 'REG S'	8 650 000.00	4 416 622.61	1.14
HKD CHINA CINDA ASSET 'H' CNY1	6 045 000.00	2 182 394.88	0.56
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	17 102 450.00	12 745 743.25	3.28
HKD CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	23 052 000.00	29.72	0.00
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	830 080.00	2 050 663.74	0.53
HKD CHINA PETROLEUM & 'H' CNY1	4 985 300.00	3 483 931.30	0.90
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	12 914 000.00	6 443 928.98	1.66
HKD FUTURE LAND DEVELO HKD0.001	10 000 000.00	1 843 805.20	0.49
HKD HNA INFRASTRUCTURE 'H' CNY1	10 023 100.00	11 114 233.40	2.86
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	20 160 810.00	12 347 544.06	3.18
HKD INTIME RETAIL GROU HKD0.00001	7 223 000.00	5 941 789.91	1.53
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	477 000.00	1 071 384.92	0.28
HKD LUYE PHARMA GP LTD USD0.02	3 203 116.00	2 147 607.97	0.55
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	3 074 800.00	17 007 996.69	4.38
HKD PW MEDTECH GRP LTD USD0.0001	10 592 000.00	3 414 263.06	0.88
HKD SINO-OCEAN GROUP H NPV	2 972 918.00	1 268 790.51	0.33
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	1 494 900.00	37 335 395.88	9.62
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	4 139 000.00	7 887 672.29	2.03
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	3 149 000.00	1 360 180.25	0.35
HKD ZHOU HEI YA INT HL USD0.000001	5 453 000.00	4 900 577.64	1.26
<b>Total China</b>		<b>160 927 970.59</b>	<b>41.46</b>

#### Hongkong

HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	2 564 000.00	5 177 126.50	1.33
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	400 000.00	4 365 821.26	1.13
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3 134 938.00	9 054 322.78	2.33
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	3 910 000.00	9 498 098.17	2.45
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	220 500.00	2 686 701.39	0.69
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	5 862 000.00	6 296 073.85	1.62
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	10 213 000.00	9 231 033.94	2.38
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	862 000.00	4 279 046.38	1.10
HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV	4 599 000.00	1 832 318.16	0.47
HKD HOPSON DEVELOPMENT HKD0.10	2 540 000.00	2 325 257.55	0.60
HKD HUA HAN BIO-PHARMA HKD0.1	58 882 197.00	3 219 058.44	0.83
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	8 260 582.00	6 081 710.64	1.57
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	22 206 000.00	7 759 229.98	2.00
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	41 617 104.00	18 137 087.75	4.67
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	20 302 409.00	29 894 595.03	7.70
HKD SINO BIOPHARMACEUTI HKD0.025	10 086 000.00	6 918 462.55	1.78
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	31 211 066.00	10 503 356.53	2.71
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	203 000.00	2 656 691.21	0.69
<b>Total Hongkong</b>		<b>139 915 992.11</b>	<b>36.05</b>

#### Taiwan

TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	4 782 673.00	27 459 892.65	7.07
<b>Total Taiwan</b>		<b>27 459 892.65</b>	<b>7.07</b>

### Total Inhaberaktien

**328 303 855.35 84.58**

### Depository Receipts

#### China

USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	90 800.00	8 625 092.00	2.22
USD BAIDU INC ADS EACH REPR 10 ORD CLS'A	45 100.00	7 630 018.00	1.97
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	32 500.00	7 476 300.00	1.93
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	406 200.00	30 980 874.00	7.98
USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	299 400.00	3 431 124.00	0.88
<b>Total China</b>		<b>58 143 408.00</b>	<b>14.98</b>

### Total Depository Receipts

**58 143 408.00 14.98**

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

**386 447 263.35 99.56**

### Total des Wertpapierbestandes

**386 447 263.35 99.56**

## Devisenterminkontrakte

### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF 33 801 800.00	USD	34 279 554.15	19.12.2016	-897 855.60	-0.23
EUR 9 838 400.00	USD	10 728 637.46	19.12.2016	-253 545.56	-0.06
USD 178 100.78	EUR	165 900.00	19.12.2016	1 464.56	0.00
USD 669 721.18	CHF	669 900.00	19.12.2016	8 146.95	0.00
USD 410 845.55	EUR	386 700.00	19.12.2016	-879.73	0.00
CHF 170 300.00	USD	167 923.05	19.12.2016	260.40	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>				<b>-1 142 408.98</b>	<b>-0.29</b>

### Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

**3 317 102.89 0.85**

### Andere Aktiva und Passiva

**-472 842.63 -0.12**

### Total des Nettovermögens

**388 149 114.63 100.00**

UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)  
Jahresbericht per 30. November 2016

# UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in USD		162 833 519.72	285 585 307.84	158 472 009.66
<b>Klasse I-X-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU0403294555</b>			
Anteile im Umlauf		25 557.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		103.00	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		103.00	-	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0085953304</b>			
Anteile im Umlauf		596 566.4540	1 073 292.0200	625 933.6050
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		220.27	246.48	222.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		220.27	246.48	222.84
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358044559</b>			
Anteile im Umlauf		224 582.1910	148 101.0000	149 384.2690
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		128.22	142.04	127.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		128.22	142.04	127.10

<sup>1</sup> Erste NAV 26.2.2016

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse I-X-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Klasse P-acc	USD	-10.6%	10.6%	21.9%
Klasse Q-acc	USD	-9.7%	11.8%	23.1%

<sup>1</sup> 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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.  
Die Performancedaten sind ungeprüft.  
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 fiel der MCSI World Health Care Index aufgrund der fortgesetzten Diskussionen über die Arzneimittelpreise in den USA. Trotz der anhaltenden Bedenken über die Arzneimittelpreise erscheint das Universum im Hinblick auf das erwartete Umsatzwachstum angemessen bewertet. In dieser Hinsicht liegt der Schwerpunkt auf Pharmaunternehmen an der Spitze der Innovation, die besser gegen die Preisdebatten abgeschirmt sind oder sogar von höheren Prämien profitieren.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr einen negativen Ertrag. Die Performance wurde hauptsächlich von Rückschlägen in den Bereichen Pharma und Biotechnologie getragen. Auf der Einzeltitelebene leisteten United Health Group und Bio-Rand Laboratories die grössten positiven Performancebeiträge. Das fehlende Engagement in Valeant Pharmaceutical war ebenfalls vorteilhaft. Zu den grössten Negativfaktoren zählten die Positionen in Chimerix, Alnylam Pharmaceuticals und Allergan.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	65.55
Japan	7.67
Irland	7.25
Schweiz	7.17
Deutschland	5.14
Dänemark	2.57
Frankreich	1.70
Niederlande	1.14
Israel	0.98
Ungarn	0.48
<b>Total</b>	<b>99.65</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	62.76
Biotechnologie	16.37
Gesundheits- & Sozialwesen	11.68
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.50
Photo & Optik	2.26
Anlagefonds	1.08
<b>Total</b>	<b>99.65</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	164 869 234.74
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-2 609 777.56
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>162 259 457.18</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	438 078.76
Forderungen aus Zeichnungen	237 436.51
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	907.09
Forderungen aus Dividenden	185 487.84
<b>Total Aktiva</b>	<b>163 121 367.38</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-143 738.53
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-124 022.57
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 321.18
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 765.38
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-144 109.13</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-287 847.66</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>162 833 519.72</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	558.45
Zinsen auf Wertpapiere	906.88
Dividenden	2 100 010.14
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	91 466.70
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	136 014.13
<b>Total Erträge</b>	<b>2 328 956.30</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 618 868.44
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-90 417.37
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-36 586.68
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-34 394.08
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-459.62
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-3 780 726.19</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-1 451 769.89</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-4 994 400.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-11 169.58
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	105 417.59
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-4 900 152.48</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-6 351 922.37</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-29 251 462.97
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-29 251 462.97</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-35 603 385.34</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	285 585 307.84
Zeichnungen	68 580 780.91
Rücknahmen	-155 729 183.69
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-87 148 402.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 451 769.89
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 900 152.48
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-29 251 462.97
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-35 603 385.34
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>162 833 519.72</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-30.11.2016
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25 557.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>25 557.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 073 292.0200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	217 872.5580
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-694 598.1240
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>596 566.4540</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	148 101.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	116 286.1730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-39 804.9820
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>224 582.1910</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Dänemark</b>			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	123 322.00	4 184 817.50	2.57
<b>Total Dänemark</b>		<b>4 184 817.50</b>	<b>2.57</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR SANOFI EUR2	34 356.00	2 773 817.14	1.70
<b>Total Frankreich</b>		<b>2 773 817.14</b>	<b>1.70</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	40 293.00	1 380 592.91	0.85
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	47 319.00	3 400 778.67	2.09
EUR MERCK KGAA NPV	35 676.00	3 577 875.83	2.20
<b>Total Deutschland</b>		<b>8 359 247.41</b>	<b>5.14</b>
<b>Ungarn</b>			
HUF GEDEON RICHTER PLC HUF100	38 912.00	777 024.32	0.48
<b>Total Ungarn</b>		<b>777 024.32</b>	<b>0.48</b>
<b>Irland</b>			
USD ALKERMES PLC COM USD0.01	36 600.00	2 079 978.00	1.28
USD MALLINCKRODT PLC USD0.20	50 100.00	2 640 270.00	1.62
GBP SHIRE ORD GBP0.05	91 526.00	5 328 830.43	3.27
<b>Total Irland</b>		<b>10 049 078.43</b>	<b>6.17</b>
<b>Japan</b>			
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	162 800.00	2 256 725.60	1.39
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	46 700.00	1 317 657.64	0.81
JPY OLYMPUS CORP NPV	104 500.00	3 686 778.69	2.26
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	54 700.00	2 230 821.00	1.37
JPY SANTEN PHARM CO NPV	135 900.00	1 664 982.22	1.02
JPY SHIONOGI & CO NPV	28 100.00	1 334 161.21	0.82
<b>Total Japan</b>		<b>12 491 126.36</b>	<b>7.67</b>
<b>Niederlande</b>			
USD WRIGHT MEDICAL GP EUR0.03	80 707.00	1 859 489.28	1.14
<b>Total Niederlande</b>		<b>1 859 489.28</b>	<b>1.14</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBOTT LABS COM	128 339.00	4 885 865.73	3.00
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	31 292.00	6 080 035.60	3.73
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	40 453.00	1 774 673.11	1.09
USD APTEVO THERAPEUTIC COM USD0.001	36 327.00	69 021.30	0.04
USD ATARA BIOTHERAPEUT COM USD0.0001	23 397.00	464 430.45	0.29
USD BIO RAD LABS INC CL A	31 336.00	5 436 796.00	3.34
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	18 064.00	5 312 080.48	3.26
USD CATALENT INC COM USD0.01	138 397.00	3 311 840.21	2.03
USD CIGNA CORP COM USD0.25	27 800.00	3 745 772.00	2.30
USD COOPER COS INC COM USD0.10	14 771.00	2 429 681.79	1.49
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	77 311.00	5 189 114.32	3.19
USD EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	67 668.00	1 810 795.68	1.11
USD ENVISION HEALTHCARE COM USD0.01	81 999.00	1 863 017.28	1.14
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	39 048.00	2 877 837.60	1.77
USD HILL-ROM HLDGS INC COM STK NPV	24 009.00	1 280 640.06	0.79
USD HUMANA INC COM USD0.166	10 527.00	2 238 461.28	1.38
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	14 034.00	1 435 537.86	0.88
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	53 175.00	1 789 338.75	1.10
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	109 493.00	12 186 570.90	7.48
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	26 914.00	3 387 126.90	2.08
USD LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	112 823.00	1 718 294.29	1.06
USD MACROGENICS INC COM USD0.01	18 018.00	467 206.74	0.29
USD MEDICINES CO COM	49 923.00	1 752 297.30	1.08
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	137 624.00	8 421 212.56	5.17
USD OMNICELL INC COM	45 759.00	1 640 460.15	1.01
USD PFIZER INC COM USD0.05	126 010.00	4 049 961.40	2.49
USD REGENERON PHARMACEUTICALS COM	7 444.00	2 823 062.56	1.73
USD SEASPINE HOLDINGS USD0.01	72 848.00	509 936.00	0.31
USD TG THERAPEUTICS IN COM USD0.001	62 872.00	361 514.00	0.22
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	58 770.00	9 304 466.40	5.71
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	19 664.00	1 604 779.04	0.99
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	60 096.00	5 091 934.08	3.13
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	17 497.00	1 419 881.55	0.87
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>106 733 643.37</b>	<b>65.55</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>147 228 243.81</b>	<b>90.42</b>
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	31 039.00	6 907 712.46	4.24
<b>Total Schweiz</b>		<b>6 907 712.46</b>	<b>4.24</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>6 907 712.46</b>	<b>4.24</b>

UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)  
Jahresbericht per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Namensaktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	69 138.00	4 768 020.91	2.93
<b>Total Schweiz</b>		<b>4 768 020.91</b>	<b>2.93</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>4 768 020.91</b>	<b>2.93</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Israel</b>			
USD TEVA PHARMA IND.ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	42 400.00	1 598 480.00	0.98
<b>Total Israel</b>		<b>1 598 480.00</b>	<b>0.98</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>1 598 480.00</b>	<b>0.98</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>160 502 457.18</b>	<b>98.57</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
USD UBS IRL SELECT MONEY MARKET FUND - USD-S-DIST	175.70	1 757 000.00	1.08
<b>Total Irland</b>		<b>1 757 000.00</b>	<b>1.08</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>1 757 000.00</b>	<b>1.08</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>1 757 000.00</b>	<b>1.08</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>162 259 457.18</b>	<b>99.65</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>438 078.76</b>	<b>0.27</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>135 983.78</b>	<b>0.08</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>162 833 519.72</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Infrastructure (EUR)

## Wichtigste Daten

	ISIN	20.5.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in EUR		25 271 209.42	38 469 766.91	34 668 322.06
<b>Klasse (USD) I-A1-acc</b>	<b>LU0403302085</b>			
Anteile im Umlauf		100.0000	20 598.8480	20 752.6600
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		168.01	161.76	165.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		168.01	161.76	165.29
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0366711900</b>			
Anteile im Umlauf		100 729.9230	139 095.8860	123 472.8920
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		189.81	195.20	170.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		189.81	195.20	171.21
<b>Klasse (USD) P-acc</b>	<b>LU0334923918</b>			
Anteile im Umlauf		43 615.3520	64 169.7630	96 990.5630
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		138.73	134.36	138.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		138.73	134.36	139.10
<b>Klasse Q-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0358044633</b>			
Anteile im Umlauf		7 370.8490	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		100.53	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		100.53	-	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 7.12.2015

## Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Equity Fund – Infrastructure (EUR) per 20. Mai 2016 in den Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 9.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.12.2015-30.11.2016
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	285.23
Dividenden	493 254.16
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	22 940.83
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	19 606.26
<b>Total Erträge</b>	<b>536 086.48</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-320 050.46
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 555.41
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-9 176.33
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-18 842.42
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-355 624.62</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>180 461.86</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	11 107 669.74
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 834.25
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-10 617.08
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>11 099 886.91</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>11 280 348.77</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-12 349 923.78
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-12 349 923.78</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-1 069 575.01</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2015-30.11.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	38 469 766.91
Zeichnungen	6 893 587.74
Rücknahmen	-44 293 779.64
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-37 400 191.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	180 461.86
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	11 099 886.91
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-12 349 923.78
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 069 575.01
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.00</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-30.11.2016
<b>Klasse</b>	<b>(USD) I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 598.8480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 698.8480
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	139 095.8860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 884.8990
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-162 980.7850
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	64 169.7630
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 773.7200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-77 943.4830
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 465.4580
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 465.4580
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in JPY		3 930 431 923	5 694 663 656	3 559 146 963
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0403304966</b>			
Anteile im Umlauf		15 438.2800	17 656.1310	13 644.1930
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		12 860	14 162	13 040
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY <sup>1</sup>		12 860	14 142	13 056
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0098994485</b>			
Anteile im Umlauf		434 931.4330	626 188.3210	418 310.9310
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		7 820	8 686	8 067
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY <sup>1</sup>		7 820	8 674	8 077
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0403304701</b>			
Anteile im Umlauf		27 314.3580	413.0000	537.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		12 114	13 394	12 379
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY <sup>1</sup>		12 114	13 375	12 394

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse I-A1-acc	JPY	-9.2%	8.6%	19.6%
Klasse P-acc	JPY	-9.8%	7.4%	18.6%
Klasse Q-acc	JPY	-9.4%	7.9%	-

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 fiel der japanische Aktienmarkt in Yen. Im zunehmend disinflationären Umfeld aufgrund des starken Yen und der niedrigen Rohstoffpreise waren die Prognosen für die Unternehmensgewinne bis zum Sommer 2016 ständig nach unten korrigiert worden. Dann erreichte der Aktienmarkt die Talsohle und zog dank positiver wirtschaftlicher Entwicklungen in den USA und in China gegen Ende des Berichtszeitraums wieder an. Dadurch wurden die vorhergehenden Verluste aber nur teilweise wieder ausgeglichen.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung aus. Seine Präferenz für qualitativ hochwertige Aktien erwies sich als nachteilig, vor allem in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums. Die Aktienausswahl im Finanzwesen trug positiv zur Wertentwicklung bei, während die Titelausswahl im Telekommunikations- und Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor negativ zu Buche schlug. Wir konzentrierten uns weiterhin auf Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und attraktiven Bewertungen, wobei wir auf eine optimale Risikodiversifikation auf der Portfolioebene achteten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Japan	98.70
<b>Total</b>	<b>98.70</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Maschinen & Apparate	18.62
Elektronik & Halbleiter	12.00
Fahrzeuge	11.78
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.94
Baugewerbe & Baumaterial	4.06
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.05
Immobilien	4.05
Banken & Kreditinstitute	4.01
Elektrische Geräte & Komponenten	4.00
Photo & Optik	3.95
Diverse Dienstleistungen	3.89
Detailhandel, Warenhäuser	3.87
Verkehr & Transport	3.70
Tabak & alkoholische Getränke	3.62
Internet, Software & IT-Dienste	3.62
Telekommunikation	3.54
<b>Total</b>	<b>98.70</b>

## Nettovermögensaufstellung

	JPY
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 639 023 242
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	240 184 558
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>3 879 207 800</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	8 858 437
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	37 966 788
Forderungen aus Zeichnungen	5 388 764
Forderungen aus Dividenden	11 993 892
Andere Aktiva	959 987
<b>Total Aktiva</b>	<b>3 944 375 668</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-339
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-10 117 545
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 273 689
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-312 593
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 239 579
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-3 825 861</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-13 943 745</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 930 431 923</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	JPY
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 795
Dividenden	61 096 251
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	3 332 645
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	1 020 478
<b>Total Erträge</b>	<b>65 451 169</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-63 089 690
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 052 891
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-1 333 058
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 494 811
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-23 825
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-67 994 275</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-2 543 106</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-251 834 510
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	103 646
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-251 730 864</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-254 273 970</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-367 980 276
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-367 980 276</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-622 254 246</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	JPY
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5 694 663 656
Zeichnungen	780 425 865
Rücknahmen	-1 922 403 352
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 141 977 487
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 543 106
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-251 730 864
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-367 980 276
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-622 254 246
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 930 431 923</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-30.11.2016
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 656.1310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 217.8510
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>15 438.2800</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	626 188.3210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	39 133.3890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-230 390.2770
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>434 931.4330</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	413.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	42 042.3540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 140.9960
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>27 314.3580</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in JPY NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Japan</b>			
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	15 200	162 868 000	4.14
JPY HINO MOTORS NPV	127 400	147 911 400	3.76
JPY HONDA MOTOR CO NPV	47 200	157 270 400	4.00
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	7 700	74 613 000	1.90
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	36 100	142 450 600	3.62
JPY KAO CORP NPV	15 100	79 531 700	2.02
JPY KEYENCE CORP NPV	1 900	148 637 000	3.78
JPY KOSE CORPORATION NPV	8 700	79 779 000	2.03
JPY KUBOTA CORP NPV	87 100	150 465 250	3.83
JPY MAKITA CORP NPV	20 300	157 325 000	4.00
JPY MINEBEA CO NPV	96 300	109 204 200	2.78
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	69 000	159 079 500	4.05
JPY MURATA MFG CO NPV	10 300	158 877 500	4.04
JPY NABTESCO CORP NPV	49 800	144 818 400	3.69
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	30 100	139 212 500	3.54
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	14 200	169 548 000	4.31
JPY OBAYASHI CORP NPV	146 500	159 392 000	4.06
JPY OLYMPUS CORP NPV	38 600	155 172 000	3.95
JPY ORIX CORP NPV	88 500	157 662 750	4.01
JPY OTSUKA CORP NPV	15 000	83 550 000	2.13
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	35 000	152 775 000	3.89
JPY SEIBU HOLDINGS INC NPV	70 900	145 415 900	3.70
JPY SHIMANO INC NPV	8 400	157 836 000	4.02
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	21 200	142 294 400	3.62
JPY SONY CORP NPV	49 900	164 071 200	4.18
JPY SUNDRUG CO LTD NPV	8 600	68 456 000	1.74
JPY TEMP HOLDINGS CO NPV	42 900	75 589 800	1.92
JPY TSUBAKIMOTO CHAIN NPV	100 000	90 000 000	2.29
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	20 900	145 401 300	3.70
<b>Total Japan</b>		<b>3 879 207 800</b>	<b>98.70</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>3 879 207 800</b>	<b>98.70</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>3 879 207 800</b>	<b>98.70</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>3 879 207 800</b>	<b>98.70</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>8 858 437</b>	<b>0.23</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>42 365 686</b>	<b>1.07</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>3 930 431 923</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in EUR		138 181 182.75	167 790 434.40	118 897 931.34
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0403311318</b>			
Anteile im Umlauf		357 754.0540	354 070.2710	359 278.7750
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		188.62	197.98	152.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		188.62	197.98	152.49
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0049842692</b>			
Anteile im Umlauf		63 200.0050	94 341.0540	83 357.5180
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		883.00	944.57	741.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		883.00	944.57	741.53
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0403310344</b>			
Anteile im Umlauf		114 466.5290	62 176.1620	21 433.2910
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		130.14	137.98	107.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		130.14	137.98	107.35

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse I-B-acc	EUR	-4.7%	29.8%	7.4%
Klasse P-acc	EUR	-6.5%	27.4%	5.4%
Klasse Q-acc	EUR	-5.7%	28.5%	-

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 verzeichnete der europäische Aktienmarkt eine negative Wertentwicklung. Das Brexit-Votum im Juni rief signifikante Marktturbulenzen hervor, wobei die Volatilität schlagartig zunahm und Aktien britischer Inlandsunternehmen massiv abrutschten. Halbleiter und Grundstoffe waren die Sektoren mit der besten Wertentwicklung, während Banken und Einzelhandelswerte schwächer waren als der Gesamtmarkt.

Im Berichtsjahr wies der Subfonds einen negativen Ertrag aus. Auf der Ebene der Einzeltitel leisteten Covestro (Chemie, Deutschland) und Aker BP (Öl und Gas, Grossbritannien) die grössten positiven Performancebeiträge. Die Positionen in Grafton (Handelsunternehmen und Distributoren, Grossbritannien) und CMC Markets (Kapitalmärkte, Grossbritannien) schlugen negativ zu Buche.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	26.86
Frankreich	16.72
Schweiz	14.57
Deutschland	14.09
Irland	10.57
Italien	3.03
Norwegen	2.65
Belgien	2.13
Spanien	2.12
Färöer Inseln	1.91
Dänemark	1.42
Niederlande	1.24
Schweden	0.63
<b>Total</b>	<b>97.94</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Baugewerbe & Baumaterial	8.02
Diverse Dienstleistungen	7.83
Internet, Software & IT-Dienste	7.03
Telekommunikation	6.89
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.45
Immobilien	6.29
Chemie	5.89
Versicherungen	5.62
Banken & Kreditinstitute	4.76
Nichteisenmetalle	4.64
Erdöl	3.87
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.64
Elektronik & Halbleiter	3.63
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.24
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	3.00
Fahrzeuge	2.78
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.48
Maschinen & Apparate	2.37
Gastgewerbe & Freizeit	2.31
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.95
Gesundheits- & Sozialwesen	1.92
Landwirtschaft & Fischerei	1.91
Energie- & Wasserversorgung	1.42
<b>Total</b>	<b>97.94</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	125 129 595.15
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	10 203 891.77
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>135 333 486.92</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 438 719.84
Forderungen aus Zeichnungen	49 742.93
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	130.22
Forderungen aus Dividenden	92 361.65
Andere Forderungen	78 303.07
<b>Total Aktiva</b>	<b>138 992 744.63</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1 210.52
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-683 637.81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-63 471.04
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-51 733.19
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 978.39
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 530.93
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-63 242.51</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-811 561.88</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>138 181 182.75</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	543.75
Dividenden	2 965 678.38
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	187 280.48
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	169 620.82
<b>Total Erträge</b>	<b>3 323 123.43</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 542 887.24
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-47 882.48
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-74 912.19
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-26 297.94
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 954.82
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 693 934.67</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 629 188.76</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-4 531 774.15
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 672.10
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	37 841.44
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-4 492 260.61</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-2 863 071.85</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-8 225 732.80
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-8 225 732.80</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-11 088 804.65</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

EUR

1.12.2015-30.11.2016

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	167 790 434.40
Zeichnungen	43 930 049.06
Rücknahmen	-62 450 496.06
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-18 520 447.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 629 188.76
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 492 260.61
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-8 225 732.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-11 088 804.65
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>138 181 182.75</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

1.12.2015-30.11.2016

<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	354 070.2710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 500.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 816.2170
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>357 754.0540</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	94 341.0540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	33 756.3790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-64 897.4280
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>63 200.0050</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	62 176.1620
Anzahl der ausgegebenen Anteile	95 859.7820
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-43 569.4150
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>114 466.5290</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR UMICORE NPV	52 000.00	2 939 560.00	2.13
<b>Total Belgien</b>		<b>2 939 560.00</b>	<b>2.13</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	31 600.00	1 967 347.73	1.42
<b>Total Dänemark</b>		<b>1 967 347.73</b>	<b>1.42</b>
<b>Färöer Inseln</b>			
NOK P/F BAKKAFROST DKK1	66 350.00	2 637 616.06	1.91
<b>Total Färöer Inseln</b>		<b>2 637 616.06</b>	<b>1.91</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR ATOS SE EUR1	27 000.00	2 633 310.00	1.90
EUR NEXITY EUR5	47 437.00	2 068 964.76	1.50
EUR ORPEA EUR2.5	36 326.00	2 648 165.40	1.91
EUR PEUGEOT SA EUR1	174 407.00	2 427 745.44	1.76
EUR SODEXO EUR4	31 494.00	3 250 180.80	2.35
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	49 017.00	4 516 426.38	3.27
EUR THALES EUR3	44 951.00	4 141 335.63	3.00
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	26 967.00	1 418 733.87	1.03
<b>Total Frankreich</b>		<b>23 104 862.28</b>	<b>16.72</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR AAREAL BANK AG NPV	80 336.00	2 690 050.96	1.95
EUR COMMERZBANK AG NPV	298 225.00	1 960 232.93	1.42
EUR COVESTRO AG NPV	30 182.00	1 829 934.66	1.32
EUR CTS EVENTIM NPV	65 458.00	1 840 024.38	1.33
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	73 272.00	2 129 284.32	1.54
<b>Total Deutschland</b>		<b>10 449 527.25</b>	<b>7.56</b>
<b>Irland</b>			
GBP DCC ORD EURO.25	49 180.00	3 550 724.60	2.57
EUR IRISH BK RESOL CP COM EURO.16	73 000.00	0.73	0.00
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	33 393.00	2 231 654.19	1.61
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	127 133.00	3 203 751.60	2.32
EUR PADDY POWER BETFAI ORD EURO.09	29 700.00	2 925 450.00	2.12
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	125 196.00	2 691 714.00	1.95
<b>Total Irland</b>		<b>14 603 295.12</b>	<b>10.57</b>
<b>Italien</b>			
EUR BANCA GENERALI SPA	63 058.00	1 251 701.30	0.91
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	734 000.00	2 937 468.00	2.12
<b>Total Italien</b>		<b>4 189 169.30</b>	<b>3.03</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	87 032.00	1 717 576.52	1.24
<b>Total Niederlande</b>		<b>1 717 576.52</b>	<b>1.24</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK AKER BP ASA NOK1	239 328.00	3 667 801.34	2.65
<b>Total Norwegen</b>		<b>3 667 801.34</b>	<b>2.65</b>
<b>Spanien</b>			
EUR TELEPIZZA SA EURO.25	473 078.00	2 247 120.50	1.63
<b>Total Spanien</b>		<b>2 247 120.50</b>	<b>1.63</b>
<b>Schweden</b>			
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	26 000.00	867 347.59	0.63
<b>Total Schweden</b>		<b>867 347.59</b>	<b>0.63</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF SIKA AG CHF0.60 (BR)	453.00	2 068 001.34	1.50
<b>Total Schweiz</b>		<b>2 068 001.34</b>	<b>1.50</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP 4D PHARMA PLC ORD GBP0.0025	110 070.00	946 367.50	0.68
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	249 000.00	3 475 247.09	2.51
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	130 673.00	2 411 697.59	1.75
GBP ATKINS WS ORD GBP0.005	147 865.00	2 443 380.19	1.77
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	162 390.00	3 245 705.52	2.35
GBP BOVIS HOMES GROUP ORD GBP0.50	290 421.00	2 780 907.56	2.01
GBP CAIRN ENERGY PLC ORD GBP0.0136686 (POST CON)	503 883.00	1 242 723.11	0.90
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	66 875.00	3 185 245.66	2.30
GBP CMC MARKETS ORD GBP0.25 (WI)	1 413 211.00	3 104 229.61	2.25
GBP MCCARTHY & STONE P ORD GBP0.08 (WI)	1 219 538.00	2 388 666.82	1.73
GBP MICRO FOCUS INTL ORD GBP0.10	81 520.00	2 026 844.33	1.47
GBP ROTORK ORD GBP0.005	558 641.00	1 542 920.84	1.12
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	338 202.00	2 152 979.33	1.56
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	233 588.00	1 808 898.82	1.31
GBP SEGRO PLC ORD GBP0.10	494 514.00	2 434 573.35	1.76
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	135 219.00	1 497 040.55	1.08
GBP TULLOW OIL ORD GBP0.10	122 783.00	430 656.41	0.31
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>37 118 084.28</b>	<b>26.86</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>107 577 309.31</b>	<b>77.85</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Namensaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	220 193.00	3 474 645.54	2.51
EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV	49 000.00	1 584 415.00	1.15
EUR SCOUT24 AG NPV	56 022.00	1 901 946.90	1.38
EUR VONOVIA SE NPV	67 782.00	2 062 606.26	1.49
<b>Total Deutschland</b>		<b>9 023 613.70</b>	<b>6.53</b>
<b>Spanien</b>			
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	94 509.00	670 257.83	0.49
<b>Total Spanien</b>		<b>670 257.83</b>	<b>0.49</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ACTELION CHF0.50(REGD)	18 380.00	3 333 827.14	2.41
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	109 135.00	1 659 369.55	1.20
CHF GALENICA AG CHF0.10 (REGD)	760.00	756 072.70	0.55
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	7 257.00	2 703 114.91	1.96
CHF GIVAUDAN AG CHF10	1 540.00	2 582 381.57	1.87
CHF SONOVA HOLDING AG	22 519.00	2 561 194.04	1.85
CHF SUNRISE COMMUNICA CHF1	35 257.00	2 066 966.67	1.49
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	9 273.00	2 399 379.40	1.74
<b>Total Schweiz</b>		<b>18 062 305.98</b>	<b>13.07</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>27 756 177.51</b>	<b>20.09</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>135 333 486.82</b>	<b>97.94</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
USD LERNOUT & HAUSPIE NPV(EASDAQ)	10 800.00	0.10	0.00
<b>Total Belgien</b>		<b>0.10</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>0.10</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>0.10</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>135 333 486.92</b>	<b>97.94</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>3 438 719.84</b>	<b>2.49</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-591 024.01</b>	<b>-0.43</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>138 181 182.75</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in USD		175 248 314.68	249 214 774.39	501 901 479.88
<b>Klasse I-A1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU0403313520</b>			
Anteile im Umlauf		-	4 826.9870	14 172.1400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	139.58	133.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		-	139.58	133.16
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0403314254</b>			
Anteile im Umlauf		201 136.5420	55 073.5700	585 085.1330
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		112.03	106.27	100.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		112.03	106.27	100.55
<b>Klasse K-1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0403312639</b>			
Anteile im Umlauf		-	-	1.3000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	-	5 087 656.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		-	-	5 087 656.22
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0049842262</b>			
Anteile im Umlauf		83 295.5030	147 330.1660	251 242.8620
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 418.96	1 370.01	1 319.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		1 418.96	1 370.01	1 319.68
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0781589055</b>			
Anteile im Umlauf		87 241.4490	220 143.0410	578 525.7140
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		151.89	149.02	144.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		151.89	149.02	144.01
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0781589212</b>			
Anteile im Umlauf		40 586.1580	60 423.5320	102 421.4290
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		128.01	124.83	120.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		128.01	124.83	120.08
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358044807</b>			
Anteile im Umlauf		91 343.3910	7 303.0000	9 949.1300
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		115.25	110.43	105.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		115.25	110.43	105.54
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1240780913</b>			
Anteile im Umlauf		54 411.0310	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.20	97.57	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		100.20	97.57	-
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1240781051</b>			
Anteile im Umlauf		1 137.5990	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.04	97.75	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		101.04	97.75	-
<b>Klasse U-X-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU0403314684</b>			
Anteile im Umlauf		-	9.4070	11.3600
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	14 927.00	14 115.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		-	14 927.00	14 115.52

<sup>1</sup> Die Anteilklassen I-A1-acc und U-X-acc waren bis zum 19.4.2016 im Umlauf

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>3</sup> Für die Periode vom 5.11.2014 bis zum 9.1.2015 war die Anteilklasse K-1-acc im Umlauf

<sup>4</sup> Erste NAV 11.8.2015

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse I-A1-acc <sup>1</sup>	USD	-	4.8%	6.4%
Klasse I-B-acc	USD	5.4%	5.7%	-
Klasse K-1-acc <sup>2</sup>	USD	-	-	-
Klasse P-acc	USD	3.6%	3.8%	5.4%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	1.9%	3.5%	5.3%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	2.5%	4.0%	5.5%
Klasse Q-acc	USD	4.4%	4.6%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.7%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.4%	-	-
Klasse U-X-acc <sup>1</sup>	USD	-	5.7%	7.4%

<sup>1</sup> Die Anteilklassen I-A1-acc und U-X-acc waren bis zum 19.4.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> Die Anteilklasse K-1-acc war bis zum 9.1.2015 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Nach einer volatilen Phase im ersten Quartal beendeten die US-Mid-Cap-Aktienmärkte das Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 leicht im Plus. Die Volatilität war hoch. Small Caps und Mid Caps begannen das Jahr im Minus. Darauf folgte jedoch eine kräftige Aufwärtsbewegung von der Talsohle aus. Zyklische Sektoren wie Grundstoffe und Industrie stiegen am stärksten. Sie erhielten Auftrieb durch den verbesserten wirtschaftlichen Hintergrund und Optimismus nach dem überraschenden Wahlergebnis. Das Gesundheitswesen entwickelte sich am schlechtesten, da Biotechnologie- und Pharmaunternehmen mit zahlreichen belastenden Faktoren konfrontiert sind.

Der Subfonds erzielte einen positiven Ertrag. Er hob seine Gewichtung im Informationstechnologiesektor an, was in einer guten Performance resultierte. Engagements in Industrie- und Energiewerten waren dank der zyklischen Rally in der zweiten Jahreshälfte ebenfalls vorteilhaft. Das Gesundheitswesen blieb im allgemein schwierigen Umfeld für den Sektor ein Schwachpunkt.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	97.32
Irland	1.38
Grossbritannien	0.98
<b>Total</b>	<b>99.68</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	16.72
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	12.75
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	11.37
Banken & Kreditinstitute	7.06
Elektronik & Halbleiter	6.18
Immobilien	4.95
Baugewerbe & Baumaterial	4.65
Diverse Dienstleistungen	3.76
Telekommunikation	3.05
Gastgewerbe & Freizeit	3.02
Tabak & alkoholische Getränke	2.98
Detailhandel, Warenhäuser	2.84
Biotechnologie	2.71
Erdöl	2.36
Diverse Investitionsgüter	2.36
Gesundheits- & Sozialwesen	2.35
Fahrzeuge	2.08
Computer & Netzwerkausrüster	2.07
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.05
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.61
Anlagefonds	1.38
Verkehr & Transport	0.77
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.61
<b>Total</b>	<b>99.68</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	161 044 577.39
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	13 639 736.03
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>174 684 313.42</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	942 159.51
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	889 241.69
Forderungen aus Zeichnungen	28 854.39
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	2 473.17
Forderungen aus Dividenden	81 575.46
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 022 830.79
<b>Total Aktiva</b>	<b>175 605 786.85</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-0.99
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-47 481.32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-180 614.04
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-109 575.69
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 030.58
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 769.55
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-129 375.82</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-357 472.17</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>175 248 314.68</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 505.69
Zinsen auf Wertpapiere	2 473.17
Dividenden	2 684 568.01
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	146 799.28
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	148 489.42
<b>Total Erträge</b>	<b>2 983 835.57</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 293 840.47
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-94 027.87
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-58 719.71
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-35 817.32
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-2.02
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-3 482 407.39</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-498 571.82</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	15 851 534.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	954 658.37
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 178.26
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>16 804 014.50</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>16 305 442.68</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-10 279 177.39
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	-493 477.13
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-10 772 654.52</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>5 532 788.16</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

USD

	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	249 214 774.39
Zeichnungen	72 381 807.94
Rücknahmen	-151 881 055.81
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-79 499 247.87
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-498 571.82
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	16 804 014.50
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-10 772 654.52
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 532 788.16
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>175 248 314.68</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 826.9870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 826.9870
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 073.5700
Anzahl der ausgegebenen Anteile	164 653.9870
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-18 591.0150
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>201 136.5420</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	147 330.1660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 903.5460
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-81 938.2090
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>83 295.5030</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	220 143.0410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 024.4530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-135 926.0450
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>87 241.4490</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	60 423.5320
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 704.6380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 542.0120
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>40 586.1580</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 303.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	177 201.7370
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-93 161.3460
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>91 343.3910</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	128 418.7390
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-74 107.7080
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>54 411.0310</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 519.8640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 482.2650
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 137.5990</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9.4070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9.4070
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

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

##### Grossbritannien

USD	ATLASSIAN CORP PLC COM USD0.1 CL A	63 000.00	1 709 820.00	0.98
<b>Total Grossbritannien</b>			<b>1 709 820.00</b>	<b>0.98</b>

##### Vereinigte Staaten

USD	BIO RAD LABS INC CL A	28 414.00	4 929 829.00	2.81
USD	CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	173 859.00	4 569 014.52	2.61
USD	CATALENT INC COM USD0.01	198 162.00	4 742 016.66	2.71
USD	CBOE HOLDINGS INC COM USD0.01	36 188.00	2 493 353.20	1.42
USD	CENTENE CORP DEL COM	71 535.00	4 122 562.05	2.35
USD	COOPER COS INC COM USD0.10	29 034.00	4 775 802.66	2.73
USD	DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	38 414.00	4 142 949.90	2.36
USD	EAGLE MATERIALS INC COM	40 276.00	3 914 827.20	2.23
USD	FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	53 566.00	4 387 055.40	2.50
USD	FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	41 406.00	6 183 572.04	3.53
USD	FORTIVE CORP COM USD0.01	69 925.00	3 845 175.75	2.19
USD	G-III APPAREL GP COM USD0.01	39 129.00	1 062 743.64	0.61
USD	GIGAMON INC COM USD0.0001	67 963.00	3 625 826.05	2.07
USD	HEICO CORP NEW CL A	53 485.00	3 594 192.00	2.05
USD	HOLOGIC INC COM USD0.01	93 095.00	3 563 676.60	2.03
USD	ICU MEDICAL INC COM USD0.10	30 687.00	4 610 721.75	2.63
USD	LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	65 948.00	6 991 806.96	3.99
USD	MEDICINES CO COM	127 107.00	4 461 455.70	2.55
USD	MIDDLEBY CORP COM	20 500.00	2 808 090.00	1.60
USD	MOHAWK INDS COM USD0.01	20 901.00	4 126 693.44	2.36
USD	MOLSON COORS BREW COM CLS'B' COM NON-V USD0.01	53 309.00	5 225 881.27	2.98
USD	MOODYS CORP COM USD0.01	26 157.00	2 628 778.50	1.50
USD	NIELSEN HLDGS PLC COM EURO.07	87 600.00	3 775 560.00	2.16
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	80 252.00	7 399 234.40	4.22
USD	OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	23 044.00	6 325 578.00	3.61
USD	RED HAT INC COM	54 776.00	4 333 329.36	2.47
USD	ROSS STORES INC COM USD0.01	73 521.00	4 969 284.39	2.84
USD	SABRE CORP COM USD0.01	204 833.00	5 294 933.05	3.02
USD	SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01	54 023.00	5 346 116.08	3.05
USD	SERVICEMASTER GLOB COM USD0.01	101 425.00	3 876 463.50	2.21
USD	SERVICENOW INC COM USD0.001	71 442.00	5 940 402.30	3.39
USD	SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	15 789.00	4 242 030.63	2.42
USD	SIGNATURE BK COM USD0.01	12 020.00	1 801 918.20	1.03
USD	SMITH A O COM	75 033.00	3 648 854.79	2.08
USD	SPIRIT AIRLINES IN COM USD0.0001	24 268.00	1 349 300.80	0.77
USD	SUN COMMUNITIES COM USD0.01	57 700.00	4 164 209.00	2.38
USD	TEGNA INC COM USD1	125 681.00	2 819 024.83	1.61
USD	TRANSDIGM GROUP INC COM	18 320.00	4 606 197.60	2.63
USD	VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	64 365.00	5 347 444.20	3.05
<b>Total Vereinigte Staaten</b>			<b>166 045 905.42</b>	<b>94.75</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>			<b>167 755 725.42</b>	<b>95.73</b>

#### Weitere Aktien

##### Vereinigte Staaten

USD	CORPORATE OFFICE PPTYS TR SH BEN INT	157 400.00	4 504 788.00	2.57
<b>Total Vereinigte Staaten</b>			<b>4 504 788.00</b>	<b>2.57</b>

#### Total Weitere Aktien

**4 504 788.00** **2.57**

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

**172 260 513.42** **98.30**

### OGAW/Anderer 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	242.38	2 423 800.00	1.38
<b>Total Irland</b>			<b>2 423 800.00</b>	<b>1.38</b>

#### Total Investment Fonds, open end

**2 423 800.00** **1.38**

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

**2 423 800.00** **1.38**

#### Total des Wertpapierbestandes

**174 684 313.42** **99.68**

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	17 664 900.00	USD	18 110 024.48	14.12.2016	-755 098.55	-0.43
EUR	5 254 600.00	USD	5 823 016.36	14.12.2016	-245 694.94	-0.14
CHF	182 200.00	USD	185 768.80	14.12.2016	-6 765.95	-0.01
EUR	81 900.00	USD	89 893.03	14.12.2016	-2 962.98	0.00
CHF	183 300.00	USD	185 674.78	14.12.2016	-5 591.23	0.00
EUR	110 700.00	USD	118 806.34	14.12.2016	-1 307.49	0.00
CHF	185 000.00	USD	185 051.81	14.12.2016	-3 298.09	0.00
USD	69 186.53	EUR	64 400.00	14.12.2016	831.28	0.00
CHF	187 600.00	USD	187 297.89	14.12.2016	-2 989.79	0.00
EUR	83 600.00	USD	88 482.64	14.12.2016	251.82	0.00
CHF	284 200.00	USD	279 775.02	14.12.2016	-562.01	0.00
EUR	70 500.00	USD	74 339.01	14.12.2016	490.88	0.00
USD	257 021.23	EUR	242 900.00	14.12.2016	-796.94	0.00
USD	126 417.13	CHF	128 000.00	14.12.2016	663.20	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>-1 022 830.79</b>	<b>-0.58</b>

### Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

### Andere Aktiva und Passiva

### Total des Nettovermögens

<b>942 159.51</b>	<b>0.54</b>
<b>644 672.54</b>	<b>0.36</b>
<b>175 248 314.68</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Singapore (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in USD		66 289 947.28	57 938 432.94	57 753 727.40
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0067411776</b>			
Anteile im Umlauf		20 579.8420	32 198.5190	34 408.0320
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 044.53	988.82	1 175.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		1 044.53	988.82	1 175.16
<b>Klasse (SGD) P-acc</b>	<b>LU0403317604</b>			
Anteile im Umlauf		470 646.8950	315 905.5170	176 449.4960
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		124.42	116.56	127.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>1</sup>		124.42	116.56	127.97
<b>Klasse Q-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0403316036</b>			
Anteile im Umlauf		36 679.7170	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		101.68	95.54	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		101.68	95.54	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 13.10.2015

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse P-acc	USD	5.6%	-15.9%	2.5%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	6.7%	-8.9%	6.5%
Klasse Q-acc	USD	6.4%	-	-

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Der Markt in Singapur tendierte im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 aufwärts und wurde auch von der Leitzinserhöhung der US-Notenbank im Dezember, dem Brexit-Votum und dem Wahlsieg von Trump nicht vom Kurs abgebracht. Das schleppende Kreditwachstum, höhere Kosten für den Schuldendienst und die Abschwächung am Immobilienmarkt beeinträchtigten jedoch im Laufe des Jahres die Stimmung und dämpften die Binnennachfrage. Die beste Wertentwicklung verzeichneten die Sektoren Basis- und Nicht-Basiskonsumgüter.

Der Subfonds erzielte eine positive Rendite, zu der Anlagen in den Bereichen Finanzwesen, Immobilien und Industrie am meisten beitrugen. Unsere Positionen in SMRT, Genting und City Developments leisteten bedeutende positive Beiträge, während unsere Positionen in Asian Pay Television und ComfortDelGro negativ zu Buche schlugen. Aufgrund der kurzfristigen Volatilität infolge der Unsicherheit durch den Sieg von Donald Trump erkennen wir Chancen, da die Marktbewertungen attraktiv geworden sind.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Singapur	81.39
Mauritius	0.94
<b>Total</b>	<b>82.33</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	29.58
Immobilien	14.38
Telekommunikation	10.94
Verkehr & Transport	4.67
Gastgewerbe & Freizeit	4.64
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.63
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.60
Elektronik & Halbleiter	2.49
Fahrzeuge	2.42
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.53
Landwirtschaft & Fischerei	0.94
Versicherungen	0.90
Elektrische Geräte & Komponenten	0.61
<b>Total</b>	<b>82.33</b>

## Nettovermögensaufstellung

USD

<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	58 653 715.58
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-4 075 476.01
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>54 578 239.57</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	10 585 120.67
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 037 431.05
Forderungen aus Zeichnungen	216 595.91
Forderungen aus Dividenden	88 575.43
<b>Total Aktiva</b>	<b>66 505 962.63</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-148 966.22
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-46 827.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 494.15
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 727.02
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-67 049.13
<b>Total Passiva</b>	<b>-216 015.35</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>66 289 947.28</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	567.24
Dividenden	2 229 599.50
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	31 877.88
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	22 096.16
<b>Total Erträge</b>	<b>2 284 140.78</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 087 639.74
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-32 036.83
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-12 751.15
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-27 106.76
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 159 534.48</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 124 606.30</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-1 438 457.97
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-441 104.99
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-1 879 562.96</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-754 956.66</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	3 675 668.58
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>3 675 668.58</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>2 920 711.92</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>USD</b>
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	57 938 432.94
Zeichnungen	24 372 578.19
Rücknahmen	-18 941 775.77
Total Mittelzufluss (-abfluss)	5 430 802.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 124 606.30
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 879 562.96
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 675 668.58
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 920 711.92
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>66 289 947.28</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 198.5190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 592.6490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 211.3260
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>20 579.8420</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	315 905.5170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	199 378.5310
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-44 637.1530
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>470 646.8950</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	48 172.7770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 593.0600
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>36 679.7170</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Mauritius</b>			
SGD GOLDEN AGRI RESOUR USD0.025	2 065 000.00	622 664.00	0.94
<b>Total Mauritius</b>		<b>622 664.00</b>	<b>0.94</b>
<b>Singapur</b>			
SGD ASIAN PAY TELEVISI UNITS	1 180 900.00	401 624.42	0.61
SGD CAPITALAND SGD1	1 407 749.00	3 040 473.28	4.59
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	326 200.00	1 930 597.10	2.91
SGD COMFORTDELGRO CORP SGD0.25	1 201 400.00	2 123 016.72	3.20
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	536 790.00	6 606 124.96	9.97
SGD GENTING SINGAPORE PLC USD0.10 (REGD)	4 523 800.00	3 077 091.27	4.64
SGD GLOBAL LOGISTIC PR NPV	2 226 900.00	3 216 867.57	4.85
SGD GREAT EASTERN HLDG SGD0.50	42 500.00	599 032.29	0.90
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	56 871.00	1 601 185.55	2.41
SGD KEPPEL CORP NPV	517 550.00	1 977 944.32	2.98
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	1 891 903.00	1 346 573.79	2.03
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	1 020 924.00	6 500 466.27	9.81
SGD RAFFLES MEDICAL NPV (POST CONS)	1 262 834.00	1 297 326.05	1.96
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	576 488.00	1 091 488.80	1.65
SGD SIA ENGINEERING CO SGD0.10	407 000.00	973 226.75	1.47
SGD SINGAPORE PRESS HD SGD0.20	384 800.00	1 011 885.98	1.53
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	2 475 113.00	6 560 728.68	9.90
SGD STARHUB LTD NPV	342 213.00	691 121.24	1.04
SGD UTD O/S BANK SGD1	454 200.00	6 500 629.01	9.81
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	242 900.00	1 653 910.45	2.48
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	710 700.00	1 754 261.07	2.65
<b>Total Singapur</b>		<b>53 955 575.57</b>	<b>81.39</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>54 578 239.57</b>	<b>82.33</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>54 578 239.57</b>	<b>82.33</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>54 578 239.57</b>	<b>82.33</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>10 585 120.67</b>	<b>15.97</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>1 126 587.04</b>	<b>1.70</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>66 289 947.28</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in USD		82 664 022.59	122 445 138.15	152 743 911.74
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0404627084</b>			
Anteile im Umlauf		43 536.0000	70 393.1440	10 565.8890
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		697.90	682.19	671.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		696.50	682.19	670.27
<b>Klasse K-1-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0404626607</b>			
Anteile im Umlauf		-	0.6000	0.9000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	5 115 966.62	5 048 351.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		-	5 115 966.62	5 037 245.37
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0038842364</b>			
Anteile im Umlauf		75 106.0390	107 145.9180	212 933.9290
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		673.97	665.85	662.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		672.62	665.85	661.20
<b>Klasse Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0404627241</b>			
Anteile im Umlauf		14 625.4680	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		113.59	111.39	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		113.36	111.39	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Die Anteilsklasse K-1-acc war bis zum 17.10.2016 im Umlauf

<sup>3</sup> Erste NAV 30.9.2015

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc	USD	2.1%	1.8%	1.8%
Klasse K-1-acc <sup>1</sup>	USD	-	1.6%	-
Klasse P-acc	USD	1.0%	0.7%	0.7%
Klasse Q-acc	USD	1.8%	-	-

<sup>1</sup> Die Anteilsklasse K-1-acc war bis zum 17.10.2016 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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Nach einer volatilen Phase im ersten Quartal beendeten die US-Small-Cap-Aktienmärkte das Berichtsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 leicht im Plus. Die Volatilität war hoch, wobei Small Caps das Jahr im Minus begannen. Darauf folgte jedoch eine kräftige Aufwärtsbewegung von der Talsohle aus. Zyklische Sektoren wie Grundstoffe und Industrie stiegen am stärksten. Sie erhielten Auftrieb durch den verbesserten wirtschaftlichen Hintergrund und Optimismus nach den überraschenden Wahlergebnissen. Das Gesundheitswesen entwickelte sich am schlechtesten, da Biotechnologie- und Pharmaunternehmen mit zahlreichen belastenden Faktoren konfrontiert sind.

Der Subfonds erzielte einen positiven Ertrag. Er hob seine Gewichtung im Energiesektor an, was in einer guten Performance resultierte. Engagements in Industrie- und Finanzwerten waren dank der zyklischen Rally in der zweiten Jahreshälfte ebenfalls vorteilhaft. Das Gesundheitswesen blieb im allgemein schwierigen Umfeld für den Sektor ein Schwachpunkt.

## Struktur des Wertpapierbestandes

<b>Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Vereinigte Staaten	92.48
Israel	2.69
Kanada	1.67
Bermuda	1.08
Irland	0.85
Cayman-Inseln	0.64
<b>Total</b>	<b>99.41</b>

<b>Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	16.79
Internet, Software & IT-Dienste	15.39
Elektronik & Halbleiter	10.63
Detailhandel, Warenhäuser	7.37
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.01
Erdöl	5.00
Biotechnologie	4.91
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.47
Banken & Kreditinstitute	3.98
Baugewerbe & Baumaterial	2.96
Telekommunikation	2.89
Gastgewerbe & Freizeit	2.09
Computer & Netzwerkausrüster	1.98
Diverse Dienstleistungen	1.84
Elektrische Geräte & Komponenten	1.82
Verkehr & Transport	1.65
Anlagefonds	1.45
Fahrzeuge	1.31
Gesundheits- & Sozialwesen	1.27
Diverse Handelsfirmen	1.22
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.18
Immobilien	1.11
Versicherungen	1.08
Maschinen & Apparate	1.01
<b>Total</b>	<b>99.41</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	65 851 044.48
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	16 322 879.68
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>82 173 924.16</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	416 369.84
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	431 277.63
Forderungen aus Zeichnungen	270 791.29
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 803.04
Forderungen aus Dividenden	5 616.40
<b>Total Aktiva</b>	<b>83 299 782.36</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-579 594.00
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-48 162.64
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 836.65
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 166.48
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-56 165.77</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-635 759.77</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>82 664 022.59</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	521.47
Zinsen auf Wertpapiere	1 803.04
Dividenden	374 126.47
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	119 916.30
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	91 808.67
<b>Total Erträge</b>	<b>588 175.95</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 298 122.25
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-32 461.29
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-47 966.52
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 168.43
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 393 718.49</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-805 542.54</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	903 876.88
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	58.71
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>903 935.59</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>98 393.05</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-2 231 079.41
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-2 231 079.41</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-2 132 686.36</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	122 445 138.15
Zeichnungen	18 008 231.62
Rücknahmen	-55 656 660.82
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-37 648 429.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-805 542.54
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	903 935.59
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 231 079.41
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 132 686.36
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>82 664 022.59</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-30.11.2016
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	70 393.1440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 868.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-28 725.1440
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>43 536.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.6000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-0.6000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	107 145.9180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21 686.0490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-53 725.9280
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>75 106.0390</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32 497.9320
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 972.4640
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14 625.4680</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

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	ESSENT GRP LTD COM USD0.015	29 142.00	889 413.84	1.08
<b>Total Bermuda</b>			<b>889 413.84</b>	<b>1.08</b>

#### Cayman-Inseln

USD	FABRINET COM USD0.01	12 400.00	530 720.00	0.64
<b>Total Cayman-Inseln</b>			<b>530 720.00</b>	<b>0.64</b>

#### Israel

USD	CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	13 937.00	710 926.37	0.86
USD	WIX.COM LTD COM ILS0.01	30 635.00	1 516 432.50	1.83
<b>Total Israel</b>			<b>2 227 358.87</b>	<b>2.69</b>

#### Vereinigte Staaten

USD	8X8 INC NEW COM USD0.001	129 972.00	1 774 117.80	2.15
USD	ABIOMED INC COM	9 714.00	1 090 299.36	1.32
USD	AMC ENTMT HLDGS IN COM USD0.01 'A'	37 755.00	1 281 782.25	1.55
USD	AMSURG CORP COM	15 453.00	1 052 658.36	1.27
USD	B & G FOODS INC COM STK CLASS 'A' USD0.01	24 679.00	1 056 261.20	1.28
USD	BANKUNITED INC COM USD0.01	27 693.00	981 162.99	1.19
USD	BLUE BUFFALO PET P USD0.01	28 018.00	656 461.74	0.79
USD	BLUEBIRD BIO INC COM USD0.01	7 251.00	437 597.85	0.53
USD	BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	42 744.00	974 563.20	1.18
USD	BUFFALO WILD WINGS COM STK NPV	5 413.00	912 631.80	1.10
USD	BURLINGTON STORES COM USD0.0001	16 942.00	1 489 540.64	1.80
USD	CALLIDUS SOFTWARE COM USD0.001	59 748.00	938 043.60	1.13
USD	CALLON PETROLEUM COM USD0.01	79 897.00	1 409 383.08	1.71
USD	CASEYS GEN STORES INC COM	7 408.00	892 293.60	1.08
USD	CAVIUM INC USD0.001	18 624.00	1 062 126.72	1.29
USD	CHARLES RIV LABS INTL INC COM	5 343.00	379 887.30	0.46
USD	CHILDRENS PLACE IN COM USD0.10	13 365.00	1 387 955.25	1.68
USD	CIENA CORP COM STK USD0.01	47 030.00	1 008 793.50	1.22
USD	CLUBCORP HLDGS INC COM USD0.01	70 478.00	916 214.00	1.11
USD	COLFAX CORP COM STK USD0.001	17 568.00	660 732.48	0.80
USD	COLUMBIA BKG SYS INC COM	29 884.00	1 189 980.88	1.44
USD	DEAN FOODS CO COM USD0.01	53 733.00	1 067 137.38	1.29
USD	DEL FRISCOS RESTAU COM USD0.0001	44 158.00	759 517.60	0.92
USD	DEXCOM INC COM	6 012.00	392 523.48	0.48
USD	DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	4 259.00	459 333.15	0.56
USD	EDUCATION REALTY T COM USD0.01 (POST REV SPLIT	22 700.00	921 620.00	1.12
USD	ELLIE MAE INC COM USD0.0001	10 927.00	902 023.85	1.09
USD	EMCOR GROUP INC COM	20 290.00	1 407 517.30	1.70
USD	ENERSYS COM USD0.01	17 623.00	1 402 438.34	1.70
USD	EXACT SCIENCES CORP COM	83 132.00	1 227 859.64	1.49
USD	FB FINANCIAL CORP COM USD1.00	17 757.00	420 840.90	0.51
USD	FINISH LINE INC CL A	47 269.00	1 060 716.36	1.28
USD	FIVE BELOW INC COM USD0.01	25 742.00	1 013 205.12	1.23
USD	FIVE PRIME THERAPE COM USD0.001	10 218.00	587 739.36	0.71
USD	GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	34 678.00	1 421 104.44	1.72
USD	GIGAMON INC COM USD0.0001	30 743.00	1 640 139.05	1.98
USD	GRAND CANYON EDUC COM USD0.01	20 951.00	1 196 302.10	1.45
USD	HMS HLDGS CORP COM	58 395.00	1 069 796.40	1.29
USD	HORIZON PHARMA PLC COM USD0.0001	27 002.00	534 639.60	0.65
USD	INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY COM	60 099.00	1 406 316.60	1.70
USD	K2M GROUP HOLDINGS COM USD0.001	53 481.00	1 005 442.80	1.22
USD	KFORCE INC COM	38 917.00	860 065.70	1.04
USD	KITE PHARMA INC COM USD0.001	8 808.00	448 591.44	0.54
USD	LIGAND PHARM INC 'B' COM USD0.001	9 968.00	1 040 659.20	1.26
USD	LOGMEIN COM USD0.01	11 208.00	1 130 326.80	1.37
USD	LOXO ONCOLOGY INC COM USD0.0001	18 606.00	512 781.36	0.62
USD	LUMENTUM HLDGS INC USD0.001	27 608.00	1 107 080.80	1.34
USD	MACOM TECHNOLOGY S COM USD0.001	14 241.00	709 486.62	0.86
USD	MATADOR RESOURCES COM USD0.01	35 467.00	944 840.88	1.14
USD	MEDNAX INC COM USD0.01	8 644.00	565 922.68	0.68
USD	NATIONAL BANK HOLD COM USD0.01	43 271.00	1 176 971.20	1.42
USD	NCI BUILDING SYS COM USD0.01	62 328.00	1 040 877.60	1.26
USD	OLLIES BARGAIN OUT COM USD0.001	41 909.00	1 259 365.45	1.52
USD	PACIRA PHARMACEUTI COM USD0.001	13 955.00	444 466.75	0.54
USD	PATTERSON UTI ENERGY INC COM	49 425.00	1 318 164.75	1.59
USD	POPEYES LOUISIANA COM USD0.01	13 606.00	814 727.28	0.99
USD	PROOFPOINT INC COM USD0.0001	20 514.00	1 579 783.14	1.91
USD	RAPID7 INC COM USD0.01	57 322.00	664 935.20	0.80
USD	SAGE THERAPEUTICS COM USD0.0001	10 273.00	514 780.03	0.62
USD	SAIA INC COM	16 813.00	701 942.75	0.85
USD	SEMTECH CORP COM	46 402.00	1 303 896.20	1.58
USD	SOUTH STATE CORP COM USD2.5	14 147.00	1 201 787.65	1.45
USD	SPIRIT AIRLINES IN COM USD0.0001	24 467.00	1 360 365.20	1.65
USD	SUMMIT MATERIALS CL A COM USD0.01	35 078.00	833 804.06	1.01
USD	SYNCHRONOSS TECHNOLOGIES INC COM	34 871.00	1 690 546.08	2.05
USD	TENNECO INC	18 427.00	1 086 271.65	1.31
USD	U S SILICA HLDGS I COM USD0.01	29 140.00	1 474 775.40	1.78
USD	ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC COM	5 041.00	1 033 052.13	1.25
USD	UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	27 894.00	1 524 407.10	1.84
USD	UNIVERSAL ELECTRON COM USD0.01	4 622.00	311 291.70	0.38

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD VTV THERAPEUTICS I USD0.01 A	13 282.00	69 332.04	0.08
USD WAGEWORKS INC COM USD0.001	18 372.00	1 356 772.20	1.64
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	27 096.00	1 344 232.56	1.63
USD WOODWARD INC COM	14 330.00	970 570.90	1.17
USD ZELTIQ AESTHETICS COM USD0.001	30 629.00	1 347 982.29	1.63
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>75 193 557.86</b>	<b>90.97</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>78 841 050.57</b>	<b>95.38</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>78 841 050.57</b>	<b>95.38</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Kanada</b>			
USD IMAX CORP COM NPV	43 095.00	1 376 885.25	1.67
<b>Total Kanada</b>		<b>1 376 885.25</b>	<b>1.67</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ACADIA HEALTHCARE COM USD0.01	19 884.00	755 790.84	0.91
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>755 790.84</b>	<b>0.91</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>2 132 676.09</b>	<b>2.58</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>2 132 676.09</b>	<b>2.58</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
USD UBS IRL SELECT MONEY MARKET FUND - USD-S-DIST	70.52	705 190.00	0.85
<b>Total Irland</b>		<b>705 190.00</b>	<b>0.85</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ISHARES RUSSELL 2000 GROWTH ETF	3 250.00	495 007.50	0.60
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>495 007.50</b>	<b>0.60</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>1 200 197.50</b>	<b>1.45</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>1 200 197.50</b>	<b>1.45</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>82 173 924.16</b>	<b>99.41</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>416 369.84</b>	<b>0.50</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>73 728.59</b>	<b>0.09</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>82 664 022.59</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in USD		76 070 305.94	666 447 950.31	505 505 600.52
<b>Klasse F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU0404639410</b>			
Anteile im Umlauf		-	2 800 995.4170	2 226 953.2440
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	157.05	154.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		-	157.05	154.29
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1009600955</b>			
Anteile im Umlauf		-	225 958.6850	70 506.0490
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	113.97	112.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		-	113.97	112.44
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1009600286</b>			
Anteile im Umlauf		-	786 698.7870	81 817.2030
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	119.54	117.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		-	119.54	117.24
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0098995292</b>			
Anteile im Umlauf		486 778.1590	678 051.3580	945 357.5910
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		151.39	150.70	149.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		151.39	150.70	149.91
<b>Klasse Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0358044989</b>			
Anteile im Umlauf		23 185.3310	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		102.49	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		102.49	-	-

<sup>1</sup> Die Anteilsklassen F-acc, (CHF hedged) F-acc und (EUR hedged) F-acc waren bis zum 22.11.2016 im Umlauf

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>3</sup> Erste NAV 4.12.2015

## Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc <sup>1</sup>	USD	-	1.8%	16.2%
Klasse (CHF hedged) F-acc <sup>1</sup>	CHF	-	1.4%	-
Klasse (EUR hedged) F-acc <sup>1</sup>	EUR	-	2.0%	-
Klasse P-acc	USD	0.5%	0.5%	14.7%
Klasse Q-acc <sup>2</sup>	USD	-	-	-

<sup>1</sup> Die Anteilsklassen F-acc, (CHF hedged) F-acc und (EUR hedged) F-acc waren bis zum 22.11.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> 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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr wurden zwei wichtige strategische Neugewichtungen im Subfonds vorgenommen. Anfang September wurde der US Market Neutral Fund aus der Strategie herausgenommen, da er nach Ansicht der Fondsmanager nicht mehr dem Kernbereich innerhalb des Aktiensegments zuzurechnen war. Die Erlöse wurden zu gleichen Teilen auf die verbleibenden vier Strategien verteilt. Im November fand dann die zweite strategische Neugewichtung statt. Das Ziel dieser zweiten strategischen Neugewichtung bestand in der Reduktion der Allokation in der US-Wachstumsstrategie, um die Risikokonzentration aus dem Engagement in einem Manager zu reduzieren.

Das Berichtsjahr war eine schwierige Zeit für den Subfonds, da wir defensiv positioniert waren und eine signifikante Allokation im USA Systematic Defensive hielten. Die Verkaufswelle bei der Minimum-Volatility-Position war eine starke Belastung für den Subfonds. Der Subfonds legte im Berichtsjahr zu. Energie, Immobilien und Nicht-Basiskonsumgüter waren die Sektoren mit der besten Wertentwicklung, während Anlagen in den Bereichen Finanzwesen, Informationstechnologie und Gesundheitswesen die Performance am stärksten beeinträchtigten. Auf der Einzeltitelebene leisteten SM Energy, Digital Realty Trust, und Oasis Petroleum die grössten positiven Performancebeiträge. Im Gegensatz dazu waren Alnylam Pharmaceuticals, Chimerix und Allergan die grössten Negativfaktoren.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	92.32
Grossbritannien	2.14
Irland	1.99
Singapur	1.15
Bermuda	1.13
Kanada	0.63
Niederlande	0.21
Hongkong	0.07
Schweiz	0.06
Panama	0.02
Cayman-Inseln	0.01
<b>Total</b>	<b>99.73</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	14.29
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	9.71
Detailhandel, Warenhäuser	7.89
Banken & Kreditinstitute	6.75
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.69
Versicherungen	5.16
Elektronik & Halbleiter	5.02
Computer & Netzwerkausrüster	4.52
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.43
Erdöl	3.87
Biotechnologie	3.80
Telekommunikation	3.51
Gesundheits- & Sozialwesen	2.72
Tabak & alkoholische Getränke	2.40
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.13
Immobilien	1.96
Fahrzeuge	1.77
Energie- & Wasserversorgung	1.75
Maschinen & Apparate	1.60
Diverse Dienstleistungen	1.48
Gastgewerbe & Freizeit	1.47
Anlagefonds	1.27
Baugewerbe & Baumaterial	1.26
Diverse Konsumgüter	0.93
Verkehr & Transport	0.78
Chemie	0.68
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.49
Diverse Handelsfirmen	0.38
Umwelt & Recycling	0.21
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.20
Edelmetalle und -steine	0.19
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.17
Bergbau, Kohle & Stahl	0.13
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.05
Elektrische Geräte & Komponenten	0.04
Verpackungsindustrie	0.01
Diverse Investitionsgüter	0.01
Landwirtschaft & Fischerei	0.01
<b>Total</b>	<b>99.73</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2016</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	69 786 964.29
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 080 063.84
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>75 867 028.13</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	386 223.72
Forderungen aus Zeichnungen	1 715.11
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	316.27
Forderungen aus Dividenden	96 732.64
Andere Forderungen	1 513.52
<b>Total Aktiva</b>	<b>76 353 529.39</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-81 034.42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-124 777.55
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-56 063.13
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 304.75
Rückstellungen für Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 043.60
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-283 223.45</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>76 070 305.94</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	919.71
Zinsen auf Wertpapiere	316.27
Dividenden	5 249 052.45
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	232 969.44
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	892 817.84
<b>Total Erträge</b>	<b>6 376 075.71</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 701 615.22
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-65 538.93
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-93 187.77
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-54 705.14
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-2 558.22
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-3 917 605.28</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>2 458 470.43</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	42 046 214.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	5 600 652.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 429 305.16
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-804 696.65
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>49 271 475.92</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>51 729 946.35</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-46 026 576.39
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Finanzterminkontrakten	-4 257 200.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	3 654 923.50
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-46 628 852.89</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>5 101 093.46</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2015-30.11.2016</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	666 447 950.31
Zeichnungen	213 070 811.23
Rücknahmen	-808 549 549.06
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-595 478 737.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 458 470.43
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	49 271 475.92
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-46 628 852.89
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 101 093.46
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>76 070 305.94</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-30.11.2016
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 800 995.4170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 243 982.6190
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 044 978.0360
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	225 958.6850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	48 044.1370
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-274 002.8220
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	786 698.7870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	111 533.9210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-898 232.7080
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	678 051.3580
Anzahl der ausgegebenen Anteile	16 536.8600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-207 810.0590
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>486 778.1590</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	42 312.5190
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-19 127.1880
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>23 185.3310</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Bermuda</b>			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	664.00	54 926.08	0.07
USD ASSURED GUARANTY COM USD0.01	500.00	17 880.00	0.03
USD AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	1 435.00	87 549.35	0.12
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	764.00	160 860.20	0.21
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	28 776.00	412 647.84	0.54
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1	586.00	76 508.16	0.10
USD XL GROUP LTD COM USD0.01	1 300.00	46 969.00	0.06
<b>Total Bermuda</b>		<b>857 340.63</b>	<b>1.13</b>
<b>Kanada</b>			
USD CAN PACIFIC RYS COM NPV	3 117.00	477 680.25	0.63
<b>Total Kanada</b>		<b>477 680.25</b>	<b>0.63</b>
<b>Cayman-Inseln</b>			
USD HERBALIFE LTD COM USD0.002	190.00	9 315.70	0.01
<b>Total Cayman-Inseln</b>		<b>9 315.70</b>	<b>0.01</b>
<b>Hongkong</b>			
USD MICHAEL KORS HOLDI COM NPV	1 105.00	51 371.45	0.07
<b>Total Hongkong</b>		<b>51 371.45</b>	<b>0.07</b>
<b>Irland</b>			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	1 670.00	199 448.10	0.26
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	100.00	6 651.00	0.01
USD MALLINCKRODT PLC USD0.20	6 558.00	345 606.60	0.45
<b>Total Irland</b>		<b>551 705.70</b>	<b>0.72</b>
<b>Niederlande</b>			
USD WRIGHT MEDICAL GP EUR0.03	6 822.00	157 178.88	0.21
<b>Total Niederlande</b>		<b>157 178.88</b>	<b>0.21</b>
<b>Panama</b>			
USD COPA HOLDINGS SA NPV CLASS 'A'	150.00	13 330.50	0.02
<b>Total Panama</b>		<b>13 330.50</b>	<b>0.02</b>
<b>Singapur</b>			
USD BROADCOM LIMITED COM NPV	5 146.00	877 341.54	1.15
<b>Total Singapur</b>		<b>877 341.54</b>	<b>1.15</b>
<b>Grossbritannien</b>			
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	6 250.00	713 125.00	0.94
USD ATLISSIAN CORP PLC COM USD0.1 CL A	6 600.00	179 124.00	0.24
USD DELPHI AUTOMOTIVE COM USD0.01	5 728.00	366 592.00	0.48
USD INTL GAME TECH PLC USD0.00015625	900.00	23 202.00	0.03
USD NOBLE CORP PLC USD0.01	19 091.00	118 746.02	0.16
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	1 801.00	223 990.37	0.29
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>1 624 779.39</b>	<b>2.14</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBOTT LABS COM	9 132.00	347 655.24	0.46
USD ABBVIE INC COM USD0.01	1 870.00	113 695.00	0.15
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	11 207.00	410 288.27	0.54
USD AETNA INC COM USD0.01	554.00	72 485.36	0.10
USD AFLAC INC COM USD0.10	957.00	68 310.66	0.09
USD AGNC INV CORP COM USD0.01	5 242.00	97 815.72	0.13
USD ALLEGHANY CORP DEL COM	296.00	168 113.20	0.22
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	5 059.00	982 963.70	1.29
USD ALLSTATE CORP COM	8 552.00	597 955.84	0.79
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	1 866.00	36 237.72	0.05
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	5 968.00	261 816.16	0.34
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	812.00	615 528.48	0.81
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	2 043.00	1 585 122.84	2.08
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	3 801.00	242 997.93	0.32
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	2 654.00	1 992 012.78	2.62
USD AMER EAGLE OUTFITT COM USD0.01	2 499.00	41 383.44	0.05
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	9 092.00	654 987.68	0.86
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	145.00	14 829.15	0.02
USD AMEREN CORP COM	653.00	32 075.36	0.04
USD AMERIPRISE FINL INC COM	285.00	32 549.85	0.04
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	3 353.00	261 500.47	0.34
USD AMGEN INC COM USD0.0001	2 265.00	326 318.55	0.43
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	16 025.00	163 775.50	0.22
USD ANTHEM INC COM USD0.01	276.00	39 338.28	0.05
USD APPLE INC COM NPV	10 850.00	1 199 142.00	1.58
USD APPLIED MATLS INC COM	2 067.00	66 557.40	0.09
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	2 923.00	277 129.63	0.36
USD ASSURANT INC COM	360.00	31 082.40	0.04
USD AT&T INC COM USD1	9 756.00	376 874.28	0.50
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	301.00	235 737.18	0.31
USD BAKER HUGHES INC COM USD1	844.00	54 294.52	0.07
USD BARD(CR)INC COM USD0.25	976.00	205 496.80	0.27
USD BAXTER INTL INC COM USD1	6 249.00	277 268.13	0.36
USD BECTON DICKINSON COM USD1	1 401.00	236 909.10	0.31
USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	244.00	15 076.76	0.02
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1 660.00	261 350.40	0.34

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	6 129.00	280 095.30	0.37
USD BIG LOTS INC COM USD0.01	725.00	36 692.25	0.05
USD BIO RAD LABS INC CL A	2 922.00	506 967.00	0.67
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	1 125.00	330 828.75	0.44
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	7 375.00	155 760.00	0.21
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	215.00	79 719.85	0.11
USD BOEING CO COM USD5	379.00	57 062.24	0.08
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	272.00	15 351.68	0.02
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	631.00	40 850.94	0.05
USD BWX TECHNOLOGIES I COM USD0.01	731.00	28 625.96	0.04
USD CABOT CORP COM	143.00	7 282.99	0.01
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	3 241.00	184 380.49	0.24
USD CARDINAL HEALTH INC COM	4 085.00	290 075.85	0.38
USD CARLISLE COS INC COM	90.00	10 095.30	0.01
USD CATALENT INC COM USD0.01	17 987.00	430 428.91	0.57
USD CATERPILLAR INC DEL COM	6 395.00	611 106.20	0.80
USD CBS CORP NEW CL B	8 060.00	489 403.20	0.64
USD CELGENE CORP COM USD0.01	5 398.00	639 716.98	0.84
USD CENTENE CORP DEL COM	4 493.00	258 931.59	0.34
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	323.00	7 706.78	0.01
USD CENTURYLINK INC COM	9 690.00	227 908.80	0.30
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	141.00	10 553.85	0.01
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	246.00	67 726.26	0.09
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	1 734.00	193 445.04	0.25
USD CIGNA CORP COM USD0.25	2 644.00	356 252.56	0.47
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	11 527.00	343 735.14	0.45
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	149.00	8 402.11	0.01
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	2 240.00	75 062.40	0.10
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	162.00	14 050.26	0.02
USD CLOROX CO DEL COM	160.00	18 489.60	0.02
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	571.00	23 039.85	0.03
USD COLFAX CORP COM STK USD0.001	6 595.00	248 037.95	0.33
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	946.00	65 756.46	0.09
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	1 252.00	45 935.88	0.06
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	2 910.00	203 030.70	0.27
USD COOPER COS INC COM USD0.10	2 402.00	395 104.98	0.52
USD CORNING INC COM USD0.50	707.00	16 989.21	0.02
USD DANAHER CORP COM USD0.01	5 961.00	465 971.37	0.61
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	2 846.00	208 611.80	0.27
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	280.00	16 539.60	0.02
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	3 749.00	346 145.17	0.46
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	617.00	41 814.09	0.06
USD DOLBY LABORATORIES INC COM	5 566.00	256 870.90	0.34
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	3 239.00	250 439.48	0.33
USD DOLLAR TREE INC	2 464.00	217 226.24	0.29
USD DR PEPPER SNAPPLE COM STK USD0.01	2 617.00	226 998.58	0.30
USD DRIL QUIP INC COM USD0.01	131.00	7 408.05	0.01
USD DTE ENERGY CO COM	685.00	63 766.65	0.08
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	2 763.00	203 826.51	0.27
USD E TRADE FINANCIAL COM USD0.01	1 022.00	35 269.22	0.05
USD EBAY INC COM USD0.001	304.00	8 454.24	0.01
USD ECOLAB INC COM	4 344.00	507 075.12	0.67
USD EDISON INTL COM	2 833.00	194 825.41	0.26
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	3 127.00	247 783.48	0.33
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	6 193.00	415 674.16	0.55
USD EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	4 204.00	112 499.04	0.15
USD ENTERGY CORP NEW COM	969.00	66 599.37	0.09
USD ENVISION HEALTHCAR COM USD0.01	12 474.00	283 409.28	0.37
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	6 253.00	641 057.56	0.84
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A' COM USD0.01	5 118.00	397 668.60	0.52
USD EXELON CORP COM NPV	7 573.00	246 198.23	0.32
USD EXPEDIA INC COM USD0.001 (POST-SPLIT)	3 042.00	377 360.10	0.50
USD EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	551.00	29 059.74	0.04
USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	1 037.00	78 687.56	0.10
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	3 742.00	326 676.60	0.43
USD FS NETWORK INC COM STK NPV	138.00	19 423.50	0.03
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	17 091.00	2 023 916.22	2.66
USD FEDEX CORP COM USD0.10	323.00	61 909.41	0.08
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	387.00	12 360.78	0.02
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	1 605.00	50 220.45	0.07
USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	3 055.00	456 233.70	0.60
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	6 441.00	354 190.59	0.47
USD GEN ELEC CO COM USD0.06	3 563.00	109 597.88	0.14
USD GENERAL MILS INC COM	3 848.00	234 497.12	0.31
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	26 543.00	916 529.79	1.21
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	5 509.00	406 013.30	0.53
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	85.00	18 639.65	0.02
USD GULFPORT ENERGY CORP COM NEW	11 214.00	288 087.66	0.38
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	8 735.00	463 741.15	0.61
USD HCA HLDGS INC COM USD0.01	192.00	13 610.88	0.02
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	607.00	14 446.60	0.02
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	453.00	17 340.84	0.02
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	9 172.00	1 186 856.80	1.56
USD HONEYWELL INTL INC COM	4 965.00	565 712.10	0.74
USD HP INC COM USD0.01	520.00	8 008.00	0.01
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	236.00	42 187.36	0.06
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	327.00	40 933.86	0.05
USD INGREDION INC COM USD0.01	445.00	52 234.10	0.07
USD INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY COM	11 203.00	262 150.20	0.35
USD INTEL CORP COM USD0.001	9 848.00	341 725.60	0.45
USD INTERDIGITAL INC COM STK USD0.01	520.00	41 184.00	0.05
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	2 069.00	335 633.18	0.44
USD INTL PAPER CO COM	803.00	39 122.16	0.05
USD INTUIT INC COM USD0.01	2 738.00	311 255.84	0.41
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	1 200.00	37 572.00	0.05
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	4 000.00	132 000.00	0.17
USD JABIL CIRCUIT INC COM	10 580.00	223 767.00	0.29
USD JACOBS ENG GROUP COM USD1	264.00	16 370.64	0.02

UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)  
Jahresbericht per 30. November 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	155.00	16 062.65	0.02
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	3 630.00	404 019.00	0.53
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	6 408.00	513 729.36	0.68
USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01	3 019.00	162 512.77	0.21
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	420.00	34 293.00	0.05
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	3 273.00	411 907.05	0.54
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	120.00	4 017.60	0.01
USD LAREDO PETROLEUM COM USD0.01	13 918.00	222 548.82	0.29
USD LEAR CORP COM USD0.01	515.00	66 697.65	0.09
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	360.00	18 432.00	0.02
USD LENNAR CORP COM CL'A'USD0.10	8 262.00	351 465.48	0.46
USD LEVEL 3 COMMUNICAT COM USD0.01(POST REV SPLIT)	414.00	22 798.98	0.03
USD LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	18 314.00	278 922.22	0.37
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	7 353.00	471 327.30	0.62
USD LOEWS CORP COM	916.00	40 899.40	0.05
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	178.00	12 557.90	0.02
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	7 530.00	680 109.60	0.89
USD MACERICH CO COM USD0.01	610.00	41 412.90	0.05
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	957.00	17 283.42	0.02
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	322.00	15 140.44	0.02
USD MARKEL CORP COM	15.00	13 475.10	0.02
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	5 982.00	414 612.42	0.55
USD MASCO CORP COM	1 018.00	32 219.70	0.04
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	6 506.00	664 913.20	0.87
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	5 700.00	223 839.00	0.29
USD MCDERMOTT J RAY S COM USD1	34 118.00	234 731.84	0.31
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	2 016.00	240 448.32	0.32
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	2 013.00	289 489.53	0.38
USD MEDICINES CO COM	6 826.00	239 592.60	0.32
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	475.00	34 679.75	0.05
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	5 860.00	358 573.40	0.47
USD METLIFE INC COM USD0.01	9 728.00	535 137.28	0.70
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	26 494.00	517 427.82	0.68
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	30 693.00	1 849 560.18	2.43
USD MOHAWK INDS COM USD0.01	49.00	9 674.56	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	20 543.00	847 193.32	1.11
USD MOTOROLA SOLUTIONS INCCOM USD0.01	2 667.00	214 026.75	0.28
USD MURPHY OIL CORP COM USD1	481.00	16 310.71	0.02
USD MURPHY USA INC COM USD0.01	198.00	13 501.62	0.02
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC COM	633.00	23 648.88	0.03
USD NETAPP INC COM USD0.001	5 689.00	207 989.84	0.27
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	9 594.00	451 013.94	0.59
USD NEWMONT MINING CORP COM	4 380.00	142 087.20	0.19
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	1 498.00	171 116.54	0.23
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	6 427.00	321 799.89	0.42
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	977.00	243 908.05	0.32
USD NORWEGIAN CRUISE L COM USD0.001	9 436.00	375 647.16	0.49
USD NUCOR CORP COM	1 010.00	62 811.90	0.08
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	4 987.00	459 801.40	0.60
USD OASIS PETROLEUM IN COM USD0.01	16 877.00	252 648.69	0.33
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	569.00	40 603.84	0.05
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	1 300.00	38 298.00	0.05
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	125.00	10 867.50	0.01
USD ON SEMICONDUCTOR CORP COM	17 587.00	207 174.86	0.27
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	3 108.00	853 146.00	1.12
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	410.00	21 065.80	0.03
USD PACKAGING CORP AMER COM	120.00	10 171.20	0.01
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	359.00	49 875.87	0.07
USD PATTERSON UTI ENERGY INC COM	294.00	7 840.98	0.01
USD PAYCHEX INC COM	3 246.00	191 351.70	0.25
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	12 814.00	1 282 681.40	1.69
USD PFIZER INC COM USD0.05	11 114.00	357 203.96	0.47
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W'	17 908.00	1 580 918.24	2.08
USD PRICELINE.COM INC COM USD0.008	243.00	365 394.24	0.48
USD PRIMERICA INC COM USD0.01	449.00	31 744.30	0.04
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	2 006.00	165 414.76	0.22
USD PTC INC COM USD0.01	4 460.00	217 246.60	0.29
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	1 234.00	50 976.54	0.07
USD PVH CORP COM USD1	68.00	7 203.92	0.01
USD QORVO INC COM USD 0.0001	3 709.00	198 097.69	0.26
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	230.00	15 669.90	0.02
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	2 153.00	188 301.38	0.25
USD QUINTILES IMS HOLD COM USD0.01	1 677.00	128 843.91	0.17
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	1 033.00	74 314.02	0.10
USD RAYTHEON CO COM NEW	1 710.00	255 713.40	0.34
USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01	147.00	17 941.35	0.02
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	3 947.00	266 777.73	0.35
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	7 139.00	514 008.00	0.68
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01	4 270.00	422 559.20	0.56
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	5 793.00	481 687.95	0.63
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	1 992.00	535 190.64	0.70
USD SILICON LABORATORIES INC COM	3 251.00	215 703.85	0.28
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	3 057.00	549 190.05	0.72
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	2 774.00	213 181.90	0.28
USD SM ENERGY CO COM USD0.01	5 762.00	229 673.32	0.30
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	1 649.00	207 691.55	0.27
USD SOUTHERN CO COM	4 392.00	205 633.44	0.27
USD SPECTRUM BRANDS HO COM USD0.01	54.00	6 474.06	0.01
USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	861.00	50 153.25	0.07
USD SPRINT CORPORATION COM USD0.01	1 065.00	8 349.60	0.01
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	531.00	62 992.53	0.08
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	10 845.00	628 684.65	0.83
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	130.00	10 244.00	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	8 809.00	304 439.04	0.40
USD SYNEX CORP COM	135.00	15 782.85	0.02
USD SYSCO CORP COM USD1	5 455.00	290 478.75	0.38
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	7 198.00	390 203.58	0.51
USD TAKE TWO INTERACT COM USD0.01	4 362.00	214 741.26	0.28

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	3 256.00	251 493.44	0.33
USD TESORO CORP COM	188.00	15 293.80	0.02
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	1 319.00	97 513.67	0.13
USD TG THERAPEUTICS IN COM USD0.001	5 889.00	33 861.75	0.04
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	47.00	6 585.17	0.01
USD TIME WARNER INC COM USD0.01	804.00	73 823.28	0.10
USD TJX COS INC COM USD1	11 875.00	930 287.50	1.22
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	1 544.00	388 207.92	0.51
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	1 345.00	152 455.75	0.20
USD TYSON FOODS INC CL A	4 043.00	229 682.83	0.30
USD UGI CORP NEW COM	203.00	9 094.40	0.01
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	133.00	15 417.36	0.02
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	5 452.00	863 160.64	1.14
USD UNUM GROUP COM USD0.10	630.00	26 630.10	0.04
USD URBAN OUTFITTERS INC COM	397.00	12 545.20	0.02
USD US BANCORP COM USD0.01	15 270.00	757 697.40	1.00
USD UTD TECHNOLOGIES COM USD1	4 134.00	445 314.48	0.59
USD UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	67.00	8 415.87	0.01
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	1 450.00	89 262.00	0.12
USD VEREIT INC COM USD0.001	14 735.00	122 153.15	0.16
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	5 804.00	482 196.32	0.63
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	7 479.00	373 202.10	0.49
USD VERTEX PHARMAEUTI COM USD0.01	3 961.00	323 257.21	0.43
USD VISA INC COM STK USD0.0001	13 077.00	1 011 113.64	1.33
USD VISHAY INTERTECHNOLOGY INC COM	1 510.00	22 876.50	0.03
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	99.00	8 032.86	0.01
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	583.00	22 661.21	0.03
USD WAL-MART STORES IN COM USD0.10	4 403.00	310 103.29	0.41
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	7 724.00	654 454.52	0.86
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	9 296.00	921 419.52	1.21
USD WASTE MGMT INC DEL COM	2 317.00	161 077.84	0.21
USD WATERS CORP COM	180.00	24 222.60	0.03
USD WELLCARE HEALTH PL COM USD0.01	230.00	31 514.60	0.04
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	8 174.00	432 568.08	0.57
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	6 834.00	435 052.44	0.57
USD WESTERN UN CO COM	9 425.00	198 207.75	0.26
USD WHIRLPOOL CORP COM	63.00	10 233.72	0.01
USD WHITING PETROLEUM COM USD0.001	883.00	10 790.26	0.01
USD WOODWARD INC COM	157.00	10 633.61	0.01
USD WORLD FUEL SVCS CORP COM	524.00	23 297.04	0.03
USD WORTHINGTON INDS INC COM	381.00	21 442.68	0.03
USD XILINX INC COM USD0.01	3 703.00	199 887.94	0.26
USD ZIONS BANCORP COM NPV	806.00	32 070.74	0.04
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>70 231 801.47</b>	<b>92.32</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>74 851 845.51</b>	<b>98.40</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	677.00	35 312.32	0.05
USD TRANSOCEAN LTD COM CHF0.10	807.00	10 410.30	0.01
<b>Total Schweiz</b>		<b>45 722.62</b>	<b>0.06</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>45 722.62</b>	<b>0.06</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>74 897 568.13</b>	<b>98.46</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
USD UBS IRL SELECT MONEY MARKET FUND - USD-S-DIST	96.95	969 460.00	1.27
<b>Total Irland</b>		<b>969 460.00</b>	<b>1.27</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>969 460.00</b>	<b>1.27</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>969 460.00</b>	<b>1.27</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>75 867 028.13</b>	<b>99.73</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>386 223.72</b>	<b>0.51</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-182 945.91</b>	<b>-0.24</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>76 070 305.94</b>	<b>100.00</b>

# Erläuterungen zum Jahresbericht

## Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

### a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Anteilsklasse werden in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Anteilsklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilsklasse dieses Subfonds geteilt wird.

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

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

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

führen. Sie resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Dieser kann aus der Nettobewegung an einem Handelstag im Verhältnis zum Nettofondsvermögen oder einem absoluten Betrag in der Währung des jeweiligen Subfonds bestehen. Eine Anpassung des Nettoinventarwertes würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem Handelstag überschritten wird. Diese Anpassung wird zu Gunsten des Subfonds erhoben und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position «Andere Erträge» ausgewiesen.

### b) Bewertungsgrundsätze

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

- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst. Die Zinserträge der einzelnen Subfonds zwischen dem betreffenden Auftragstag und dem betreffenden Abwicklungstag werden in die Bewertung des Vermögens des jeweiligen Subfonds einbezogen. Damit beinhaltet der Inventarwert je Anteil am jeweiligen Bewertungstag projizierte Zinserträge.
- 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 Verwaltungsgesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien

anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettoinventarwerts zu erzielen.

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

*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 Devisentermingeschäfte*

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

*e) Bewertung der Finanzterminkontrakte*

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

*f) Bewertung von Optionen*

Am Berichtstag offene Optionskontrakte, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Basis von Abrechnungspreisen oder auf Basis der letztbekanntesten Marktpreise für diese Instrumente bewertet.

Optionen, die nicht an einer Börse notiert werden (OTC Optionen), werden auf Basis aktueller Marktpreise bewertet, die von der «Bloomberg option pricer functionality» bezogen werden. Diese Preise werden mittels Bewertungen von externen Maklern kontrolliert.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Optionen und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in den Positionen Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen bzw. Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Optionen ausgewiesen.

*g) Umrechnung der ausländischen Währungen*

Die Bankguthaben, die anderen Nettoinventarwerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Rechnungswährung 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 Rechnungswährung 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 Nettoinventarwerts erfolgt dann auf der Grundlage dieser neu bewerteten Kurse. Die Fair Value-Methode kommt nur bei Abweichungen einer fondsspezifischen Benchmark um über 3% zur Anwendung.

#### j) Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. November 2016 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des konsolidierten Jahresabschlusses per 30. November 2016 verwendet:

Wechselkurse			
EUR 1	=	AUD	1.435745
EUR 1	=	CAD	1.426352
EUR 1	=	GBP	0.849048
EUR 1	=	JPY	120.872855
EUR 1	=	USD	1.060800

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.

## Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt für die verschiedenen Subfonds eine monatliche pauschale Verwaltungskommission berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds, welche in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt ist:

### UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.340%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.700%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	1.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.400%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.200%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.130%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	1.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

### UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.820%*
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.940%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.890%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.820%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.145%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

\* max 0.820% eff 0.740%

### UBS (Lux) Equity Fund – Australia (AUD)

### UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.800%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.400%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.840%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.460%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.400%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%





<b>«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»</b>	
Anteilklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «F»	1.500%*
Anteilklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.800%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.760%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.680%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

\*max. 1.500% eff. 0.590%

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb des Fonds sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Fondsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospekts aufgeführten Aufgaben, wird zulasten des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes des Fonds gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Anteilklassen 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 Fondsvermögen belastet werden:
  - a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, markt-konforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospekts gedeckt;
  - b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichts-

behörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;

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

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

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

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

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds genau zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt.

Kosten, die den Anteilsklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt.

Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Anteilsklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Anteilsklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können Gebühren sowohl auf der Ebene des Subfonds als auch auf der Ebene des betreffenden Zielfonds anfallen. Dabei darf die Verwaltungskommission des Zielfonds, in den das Vermögen des Subfonds investiert wird, unter Berücksichtigung von etwaigen Rückvergütungen höchstens 3% betragen.

Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, dürfen die damit verbundenen allfälligen Ausgabe- und Rücknahmekommissionen betreffend den Zielfonds nicht dem investierenden Subfonds belastet werden.

Angaben zu den laufenden Kosten des Fonds können dem KIID entnommen werden.

### Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

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

Die Abonnementsabgabe entfällt für den Teil des Fondsvermögens, 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 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Für die folgenden Subfonds, die in Hongkong zum Vertrieb zugelassen sind, beträgt das Volumen der Transaktionen auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche mittels eines Brokers abgeschlossen wurden, der ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, des Portfoliomanagers oder des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016:

UBS (Lux) Equity Fund	Volumen der Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Asian Consumption (USD)	2 620 399.33 USD	1.73%
– Australia (AUD)	113 443 031.82 AUD	21.95%
– China Opportunity (USD)	22 474 327.72 USD	2.55%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	32 171 673.06 EUR	2.91%
– European Opportunity (EUR)	48 667 553.45 EUR	5.53%
– Global Multi Tech (USD)	21 499 828.83 USD	4.34%
– Global Sustainable Innovators (EUR)	14 956 644.82 EUR	9.91%
– Greater China (USD)	2 088 069.64 USD	1.60%

UBS (Lux) Equity Fund	Kommissionen auf Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Kommissionen
– Asian Consumption (USD)	6 242.29 USD	2.94%
– Australia (AUD)	196 537.72 AUD	23.95%
– China Opportunity (USD)	30 991.10 USD	4.79%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	16 074.82 EUR	1.85%
– European Opportunity (EUR)	88 930.80 EUR	8.18%
– Global Multi Tech (USD)	14 564.56 USD	5.86%
– Global Sustainable Innovators (EUR)	10 914.96 EUR	9.45%
– Greater China (USD)	2 556.72 USD	2.16%

### Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

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

Die Verwaltungsgesellschaft 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 – Soft commission arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von UBS (Lux) Equity Fund getätigt und die «soft commissions» waren gleich null.

## Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» der Swiss Funds & 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 Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Asian Consumption (USD) I-B-acc	0.18%
– Asian Consumption (USD) (EUR) N-acc	2.80%
– Asian Consumption (USD) P-acc	2.12%
– Asian Consumption (USD) (CHF hedged) P-acc	2.11%
– Asian Consumption (USD) (EUR hedged) P-acc	2.12%
– Asian Consumption (USD) (SGD) P-acc	2.09%
– Asian Consumption (USD) Q-acc	1.10%
– Asian Consumption (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.11%
– Asian Consumption (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.11%
– Asian Consumption (USD) (SGD) Q-acc	1.08%
– Australia (AUD) P-acc	1.57%
– Australia (AUD) Q-acc	0.91%
– Australia (AUD) U-X-acc	0.03%
– Biotech (USD) P-acc	2.10%
– Biotech (USD) Q-acc	1.09%
– Canada (CAD) P-acc	1.57%
– Canada (CAD) Q-acc	0.91%
– Central Europe (EUR) P-acc	2.43%
– Central Europe (EUR) Q-acc	1.42%
– China Opportunity (USD) F-acc	1.02%
– China Opportunity (USD) I-A1-acc	1.22%
– China Opportunity (USD) K-1-acc	1.79%
– China Opportunity (USD) (HKD) K-1-acc	1.75%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) K-1-acc	1.76%
– China Opportunity (USD) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-acc	2.40%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-acc	2.39%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) P-acc	2.39%
– China Opportunity (USD) (SGD) P-acc	2.39%
– China Opportunity (USD) P-mdist	2.40%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-mdist	2.39%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-mdist	2.40%
– China Opportunity (USD) Q-acc	1.47%
– Euro Countries Opportunity (EUR) F-acc	0.67%
– Euro Countries Opportunity (EUR) I-A1-acc	0.77%

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Euro Countries Opportunity (EUR) I-B-acc	0.09%
– Euro Countries Opportunity (EUR) I-X-acc	0.02%
– Euro Countries Opportunity (EUR) P-acc	1.87%
– Euro Countries Opportunity (EUR) Q-acc	0.96%
– Euro Countries Opportunity (EUR) U-X-acc	0.03%
– European Opportunity (EUR) I-A1-acc	1.03%
– European Opportunity (EUR) I-A2-acc	0.96%
– European Opportunity (EUR) I-A3-acc	0.84%
– European Opportunity (EUR) I-B-acc	0.09%
– European Opportunity (EUR) P-acc	2.11%
– European Opportunity (EUR) (USD hedged) P-acc	2.10%
– European Opportunity (EUR) Q-acc	1.09%
– European Opportunity (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.10%
– European Opportunity (EUR) U-X-acc	0.03%
– Global Multi Tech (USD) P-acc	2.19%
– Global Multi Tech (USD) (CHF hedged) P-acc	2.17%
– Global Multi Tech (USD) (EUR hedged) P-acc	2.20%
– Global Multi Tech (USD) Q-acc	1.22%
– Global Multi Tech (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.23%
– Global Multi Tech (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.23%
– Global Sustainable (USD) I-A1-acc	0.75%
– Global Sustainable (USD) (EUR) I-B-acc	0.08%
– Global Sustainable (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Sustainable (USD) (CAD) I-X-acc	0.02%
– Global Sustainable (USD) (EUR) K-1-dist	1.14%
– Global Sustainable (USD) P-acc	2.11%
– Global Sustainable (USD) (EUR) P-dist	2.10%
– Global Sustainable (USD) Q-acc	1.11%
– Global Sustainable Innovators (EUR) I-A2-acc	0.86%
– Global Sustainable Innovators (EUR) P-acc	2.11%
– Global Sustainable Innovators (EUR) (USD) P-acc	2.11%
– Global Sustainable Innovators (EUR) Q-acc	1.11%
– Greater China (USD) F-acc	0.90%
– Greater China (USD) I-A1-acc	1.08%
– Greater China (USD) I-X-acc	0.03%
– Greater China (USD) (EUR) N-acc	2.80%
– Greater China (USD) P-acc	2.41%
– Greater China (USD) (CHF hedged) P-acc	2.40%
– Greater China (USD) (EUR hedged) P-acc	2.41%
– Greater China (USD) (SGD) P-acc	2.39%
– Greater China (USD) Q-acc	1.28%
– Greater China (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.29%
– Greater China (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.30%
– Health Care (USD) I-X-acc	0.03%
– Health Care (USD) P-acc	2.10%
– Health Care (USD) Q-acc	1.09%
– Japan (JPY) I-A1-acc	0.72%
– Japan (JPY) P-acc	1.58%
– Japan (JPY) Q-acc	1.11%
– Mid Caps Europe (EUR) I-B-acc	0.09%
– Mid Caps Europe (EUR) P-acc	1.99%
– Mid Caps Europe (EUR) Q-acc	1.09%
– Mid Caps USA (USD) I-B-acc	0.09%
– Mid Caps USA (USD) P-acc	1.86%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) P-acc	1.86%
– Mid Caps USA (USD) (EUR hedged) P-acc	1.86%
– Mid Caps USA (USD) Q-acc	1.10%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.10%
– Mid Caps USA (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.10%

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Singapore (USD) P-acc	1.89%
– Singapore (USD) (SGD) P-acc	1.89%
– Singapore (USD) Q-acc	1.16%
– Small Caps USA (USD) F-acc	0.80%
– Small Caps USA (USD) P-acc	1.87%
– Small Caps USA (USD) Q-acc	1.10%
– USA Multi Strategy (USD) P-acc	1.86%
– USA Multi Strategy (USD) Q-acc	1.08%

TER für die Anteilsklassen die weniger als 12 Monaten im Umlauf waren, wurden annualisiert.

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

## Erläuterung 8 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Zeitraums angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 30. November 2016 endende Geschäftsjahr sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Equity Fund	Transaktionskosten
– Asian Consumption (USD)	382 182.83 USD
– Australia (AUD)	833 792.22 AUD
– Biotech (USD)	589 598.51 USD
– Canada (CAD)	372 883.79 CAD
– Central Europe (EUR)	88 481.36 EUR
– China Opportunity (USD)	1 098 414.95 USD
– Euro Countries Opportunity (EUR)	869 609.95 EUR
– European Opportunity (EUR)	1 107 581.44 EUR
– Global Multi Tech (USD)	256 362.73 USD
– Global Sustainable (USD)	314 024.17 USD
– Global Sustainable Innovators (EUR)	118 356.38 EUR
– Great Britain (GBP)	17 664.29 GBP
– Greater China (USD)	198 667.10 USD
– Health Care (USD)	87 286.07 USD
– Infrastructure (EUR)	23 723.88 EUR
– Japan (JPY)	2 410 548.00 JPY
– Mid Caps Europe (EUR)	527 573.50 EUR
– Mid Caps USA (USD)	210 586.13 USD
– Singapore (USD)	56 939.58 USD
– Small Caps USA (USD)	118 109.61 USD
– USA Multi Strategy (USD)	337 666.63 USD

Nicht alle Transaktionskosten werden einzeln ausgewiesen. Bei festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet. Wenngleich sie nicht einzeln ausgewiesen werden, werden diese Transaktionskosten bei der Performance sämtlicher Subfonds berücksichtigt.

## Erläuterung 9 – Fusion

Folgende Fusionen fanden statt:

Subfonds	fusioniert in	Datum
UBS (Lux) Equity Fund – Great Britain (GBP)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	24.05.2016
UBS (Lux) Equity Fund – Infrastructure (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)	20.05.2016

## Erläuterung 10 – Nachfolgendes Ereignis

Folgende Fusion fand statt:

Subfonds	fusioniert in	Datum
UBS (Lux) Equity Fund – Central Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	05.12.2016

## Erläuterung 11 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

## Erläuterung 12 – OTC Derivate und Securities Lending

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

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

UBS (Luxembourg) S.A. agiert als Securities Lending Agent.

### OTC-Derivate\*

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

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)</b>		
UBS AG	-547 884.15 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)</b>		
Goldman Sachs	-81 796.56 USD	0.00 USD
UBS AG	-95 650.54 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)</b>		
UBS AG	758 080.60 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech (USD)</b>		
Canadian Imperial Bank	-1 647.57 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	14 376.58 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-2 192 595.47 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)</b>		
UBS AG	-1 142 408.98 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)</b>		
Canadian Imperial Bank	-254 409.70 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-12 760.53 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-755 660.56 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.

## Securities Lending

### Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 30. November 2016

### Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. November 2016 nach Art der Vermögenswerte

UBS (Lux) Equity Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 30. November 2016		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. November 2016 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
- Asian Consumption (USD)	19 449 453.55 USD	20 546 291.18 USD	63.01	36.99	0.00
- Australia (AUD)	43 954 200.68 AUD	46 432 965.51 AUD	63.01	36.99	0.00
- Biotech (USD)	309 015 459.29 USD	326 442 158.94 USD	63.01	36.99	0.00
- Canada (CAD)	49 094 581.17 CAD	51 863 233.98 CAD	63.01	36.99	0.00
- China Opportunity (USD)	192 318 758.95 USD	203 164 433.98 USD	63.01	36.99	0.00
- Euro Countries Opportunity (EUR)	143 342 655.19 EUR	151 426 358.86 EUR	63.01	36.99	0.00
- European Opportunity (EUR)	115 476 044.63 EUR	121 988 231.28 EUR	63.01	36.99	0.00
- Global Multi Tech (USD)	39 918 512.22 USD	42 169 687.37 USD	63.01	36.99	0.00
- Global Sustainable (USD)	78 636 275.68 USD	83 070 910.63 USD	63.01	36.99	0.00
- Global Sustainable Innovators (EUR)	24 394 890.17 EUR	25 770 622.07 EUR	63.01	36.99	0.00
- Greater China (USD)	50 401 352.27 USD	53 243 699.48 USD	63.01	36.99	0.00
- Health Care (USD)	25 039 728.62 USD	26 451 825.71 USD	63.01	36.99	0.00
- Japan (JPY)	1 161 896 840.38 JPY	1 227 421 158.53 JPY	63.01	36.99	0.00
- Mid Caps Europe (EUR)	38 310 433.01 EUR	40 470 921.72 EUR	63.01	36.99	0.00
- Mid Caps USA (USD)	42 913 698.06 USD	45 333 784.52 USD	63.01	36.99	0.00
- Singapore (USD)	4 016 106.00 USD	4 242 591.35 USD	63.01	36.99	0.00
- Small Caps USA (USD)	31 933 311.65 USD	33 734 167.29 USD	63.01	36.99	0.00
- USA Multi Strategy (USD)	18 874 517.61 USD	19 938 932.16 USD	63.01	36.99	0.00

# Ungeprüfte Informationen

## 1) Gesamtengagement

### Risikomanagement

Das Risikomanagement gemäss Commitment-Ansatz und dem Value-at-Risk-Ansatz erfolgt entsprechend den geltenden Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen.

### Hebelwirkung

Die Hebelwirkung bei OGAW nach dem Value-at-Risk-Ansatz 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.

<b>UBS (Lux) Equity Fund</b>	<b>Berechnungsmethode für das globale Risiko</b>
– Asian Consumption (USD)	Commitment Ansatz
– Australia (AUD)	Commitment Ansatz
– Biotech (USD)	Commitment Ansatz
– Canada (CAD)	Commitment Ansatz
– Central Europe (EUR)	Commitment Ansatz
– China Opportunity (USD)	Commitment Ansatz
– Euro Countries Opportunity (EUR)	Commitment Ansatz
– European Opportunity (EUR)	Commitment Ansatz
– Global Multi Tech (USD)	Commitment Ansatz
– Global Sustainable (USD)	Commitment Ansatz
– Global Sustainable Innovators (EUR)	Commitment Ansatz
– Greater China (USD)	Commitment Ansatz
– Health Care (USD)	Commitment Ansatz
– Japan (JPY)	Commitment Ansatz
– Mid Caps Europe (EUR)	Commitment Ansatz
– Mid Caps USA (USD)	Commitment Ansatz
– Singapore (USD)	Commitment Ansatz
– Small Caps USA (USD)	Commitment Ansatz
– USA Multi Strategy (USD)	Commitment Ansatz

## 2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. hat am 19. Februar 2015 ein Vergütungsregelwerk (das «Regelwerk») beschlossen, dessen Ziel es einerseits ist, zu gewährleisten, dass die Vergütungsregelungen den geltenden Gesetzen und Vorschriften entsprechen, konkret den Bestimmungen gemäss (i) Artikel 111a und 111b des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, in der jeweils geltenden Fassung (das OGAW-Gesetz), zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU (die OGAW-V-Richtlinie), (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM-Richtlinie, AIFMD), umgesetzt in das luxemburgische AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013, in der jeweils geltenden Fassung, (iii) den Leitlinien der ESMA für solide Vergütungsregelwerke im Rahmen der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575, veröffentlicht am 14. Oktober 2016, und den Leitlinien der ESMA für solide Vergütungsregelwerke im Rahmen der AIFMD – ESMA/2016/579, veröffentlicht am 14. Oktober 2016, zur Änderung der Leitlinien der ESMA für solide Vergütungsregelwerke im Rahmen der OGAW-Richtlinie und der AIFMD, veröffentlicht am 31. März 2016 - ESMA/2016/411 (die ESMA-Leitlinien), sowie (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für die Vergütungsregelwerke im Finanzsektor, herausgegeben am 1. Februar 2010, sowie andererseits, die Rahmenrichtlinien der UBS AG zur Vergütung einzuhalten. Das Regelwerk soll nicht dazu anregen, übermässige Risiken einzugehen. Es enthält ausserdem Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten, steht im Einklang mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement bzw. fördert dieses und entspricht der Geschäftsstrategie, den Zielen und Werten der UBS Group.

Weitere Informationen in Bezug auf das Vergütungsregelwerk der UBS AG sind im Jahresbericht 2015 der UBS AG sowie im Offenlegungsbericht der UBS AG zur Säule III enthalten. Weitere Einzelheiten über das Vergütungsregelwerk der Verwaltungsgesellschaft, in dem insbesondere die Festsetzung der Vergütung und Leistungen beschrieben sind, stehen unter [http://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/investor\\_information.html](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html). zur Verfügung.

# Ungeprüfte Informationen

## **Anwendung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung**

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

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

Am Ende des Geschäftsjahres des Fonds am 30. November 2016 ist der Performance-Zeitraum der Verwaltungsgesellschaft, in dem die Vergütungsvorschriften des OGAW-Gesetzes einzuhalten sind, noch nicht abgeschlossen.

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

# Ungeprüfte Informationen

## 3) Collateral

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 30.11.2016 sowie weitere Informationen zur Wertpapierleihe.

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Australia (AUD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD) (in %)
<b>nach Land:</b>				
– Australien	0.83	0.83	0.83	0.83
– Belgien	2.76	2.76	2.76	2.76
– Britische Jungferninseln	0.02	0.02	0.02	0.02
– Cayman-Inseln	1.57	1.57	1.57	1.57
– China	2.48	2.48	2.48	2.48
– Dänemark	0.98	0.98	0.98	0.98
– Deutschland	10.09	10.09	10.09	10.09
– Elfenbeinküste	0.11	0.11	0.11	0.11
– Finnland	0.74	0.74	0.74	0.74
– Frankreich	9.50	9.50	9.50	9.50
– Grossbritannien	12.97	12.97	12.97	12.97
– Guernsey	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hongkong	0.38	0.38	0.38	0.38
– Japan	12.42	12.42	12.42	12.42
– Kanada	1.20	1.20	1.20	1.20
– Luxemburg	0.14	0.14	0.14	0.14
– Neuseeland	0.27	0.27	0.27	0.27
– Niederlande	3.42	3.42	3.42	3.42
– Norwegen	1.10	1.10	1.10	1.10
– Österreich	0.22	0.22	0.22	0.22
– Schweden	1.53	1.53	1.53	1.53
– Schweiz	2.84	2.84	2.84	2.84
– Singapur	1.21	1.21	1.21	1.21
– Supranational	1.41	1.41	1.41	1.41
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	31.81	31.81	31.81	31.81
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>				
– Rating > AA-	77.21	77.21	77.21	77.21
– Rating <=AA-	18.32	18.32	18.32	18.32
– kein Investment-Grade:	4.47	4.47	4.47	4.47
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>				
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	188 400 239.98 USD	326 455 535.21 AUD	1 177 732 225.53 USD	99 545 754.96 CAD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	18 206 501.17 USD	92 316 398.81 AUD	270 801 483.68 USD	43 488 161.82 CAD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.09%	105.09%	105.09%	105.09%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	9.66%	28.28%	22.99%	43.69%
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	90 138.21 USD	227 317.56 AUD	1 433 542.51 USD	305 033.35 CAD
<b>Kosten aus Wertpapierleihe</b>	36 055.28 USD	90 927.02 AUD	573 416.97 USD	122 013.33 CAD
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	54 082.93 USD	136 390.54 AUD	860 125.54 USD	183 020.02 CAD

# Ungeprüfte Informationen

## 3) Collateral

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 30.11.2016 sowie weitere Informationen zur Wertpapierleihe.

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech (USD) (in %)
<b>nach Land:</b>				
– Australien	0.83	0.83	0.83	0.83
– Belgien	2.76	2.76	2.76	2.76
– Britische Jungferninseln	0.02	0.02	0.02	0.02
– Cayman-Inseln	1.57	1.57	1.57	1.57
– China	2.48	2.48	2.48	2.48
– Dänemark	0.98	0.98	0.98	0.98
– Deutschland	10.09	10.09	10.09	10.09
– Elfenbeinküste	0.11	0.11	0.11	0.11
– Finnland	0.74	0.74	0.74	0.74
– Frankreich	9.50	9.50	9.50	9.50
– Grossbritannien	12.97	12.97	12.97	12.97
– Guernsey	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hongkong	0.38	0.38	0.38	0.38
– Japan	12.42	12.42	12.42	12.42
– Kanada	1.20	1.20	1.20	1.20
– Luxemburg	0.14	0.14	0.14	0.14
– Neuseeland	0.27	0.27	0.27	0.27
– Niederlande	3.42	3.42	3.42	3.42
– Norwegen	1.10	1.10	1.10	1.10
– Österreich	0.22	0.22	0.22	0.22
– Schweden	1.53	1.53	1.53	1.53
– Schweiz	2.84	2.84	2.84	2.84
– Singapur	1.21	1.21	1.21	1.21
– Supranational	1.41	1.41	1.41	1.41
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	31.81	31.81	31.81	31.81
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>				
– Rating > AA-	77.21	77.21	77.21	77.21
– Rating <=AA-	18.32	18.32	18.32	18.32
– kein Investment-Grade:	4.47	4.47	4.47	4.47
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>				
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	1 502 051 387.36 USD	740 138 203.77 EUR	900 833 028.67 EUR	182 152 233.80 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	170 666 055.35 USD	138 308 220.41 EUR	150 309 533.67 EUR	43 555 081.43 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.09%	105.09%	105.09%	105.09%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	11.36%	18.69%	16.69%	23.91%
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	2 633 397.24 USD	963 438.19 EUR	991 646.93 EUR	83 994.43 USD
<b>Kosten aus Wertpapierleihe</b>	1 053 358.83 USD	385 375.25 EUR	396 658.75 EUR	33 597.77 USD
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	1 580 038.41 USD	578 062.94 EUR	594 988.18 EUR	50 396.66 USD

# Ungeprüfte Informationen

## 3) Collateral

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 30.11.2016 sowie weitere Informationen zur Wertpapierleihe.

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Innovators (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) (in %)
<b>nach Land:</b>					
– Australien	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83
– Belgien	2.76	2.76	2.76	2.76	2.76
– Britische Jungferninseln	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Cayman-Inseln	1.57	1.57	1.57	1.57	1.57
– China	2.48	2.48	2.48	2.48	2.48
– Dänemark	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
– Deutschland	10.09	10.09	10.09	10.09	10.09
– Elfenbeinküste	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
– Finnland	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74
– Frankreich	9.50	9.50	9.50	9.50	9.50
– Grossbritannien	12.97	12.97	12.97	12.97	12.97
– Guernsey	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hongkong	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38
– Japan	12.42	12.42	12.42	12.42	12.42
– Kanada	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
– Luxemburg	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
– Neuseeland	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Niederlande	3.42	3.42	3.42	3.42	3.42
– Norwegen	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10
– Österreich	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22
– Schweden	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53
– Schweiz	2.84	2.84	2.84	2.84	2.84
– Singapur	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21
– Supranational	1.41	1.41	1.41	1.41	1.41
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	31.81	31.81	31.81	31.81	31.81
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>					
– Rating > AA-	77.21	77.21	77.21	77.21	77.21
– Rating <=AA-	18.32	18.32	18.32	18.32	18.32
– kein Investment-Grade:	4.47	4.47	4.47	4.47	4.47
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>					
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>					
Durchschnittlich verwaltetes					
Vermögen (1)	282 181 080.99 USD	93 484 995.08 EUR	391 276 352.86 USD	192 546 600.17 USD	4 416 860 958 JPY
Durchschnittlich verliehene					
Wertpapiere (2)	86 893 187.76 USD	27 972 202.97 EUR	26 138 531.22 USD	30 179 443.35 USD	858 731 162 JPY
Durchschnittliche					
Sicherheitenquote	105.09%	105.09%	105.09%	105.09%	105.09%
Durchschnittliche					
Wertpapierleihequote (2)/(1)	30.79%	29.92%	6.68%	15.67%	19.44%
<b>Erträge aus</b>					
<b>Wertpapierleihe</b>	351 244.60 USD	202 133.96 EUR	174 687.18 USD	91 466.70 USD	3 332 645 JPY
<b>Kosten aus</b>					
<b>Wertpapierleihe</b>	140 497.83 USD	80 853.58 EUR	69 874.87 USD	36 586.68 USD	1 333 058 JPY
<b>Nettoerträge aus</b>					
<b>Wertpapierleihe</b>	210 746.77 USD	121 280.38 EUR	104 812.31 USD	54 880.02 USD	1 999 587 JPY

# Ungeprüfte Informationen

## 3) Collateral

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 30.11.2016 sowie weitere Informationen zur Wertpapierleihe.

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Singapore (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD) (in %)
<b>nach Land:</b>					
– Australien	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83
– Belgien	2.76	2.76	2.76	2.76	2.76
– Britische Jungferninseln	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Cayman-Inseln	1.57	1.57	1.57	1.57	1.57
– China	2.48	2.48	2.48	2.48	2.48
– Dänemark	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
– Deutschland	10.09	10.09	10.09	10.09	10.09
– Elfenbeinküste	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
– Finnland	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74
– Frankreich	9.50	9.50	9.50	9.50	9.50
– Grossbritannien	12.97	12.97	12.97	12.97	12.97
– Guernsey	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hongkong	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38
– Japan	12.42	12.42	12.42	12.42	12.42
– Kanada	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
– Luxemburg	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
– Neuseeland	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Niederlande	3.42	3.42	3.42	3.42	3.42
– Norwegen	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10
– Österreich	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22
– Schweden	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53
– Schweiz	2.84	2.84	2.84	2.84	2.84
– Singapur	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21
– Supranational	1.41	1.41	1.41	1.41	1.41
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	31.81	31.81	31.81	31.81	31.81
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>					
– Rating > AA-	77.21	77.21	77.21	77.21	77.21
– Rating <=AA-	18.32	18.32	18.32	18.32	18.32
– kein Investment-Grade:	4.47	4.47	4.47	4.47	4.47
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>					
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)					
	150 807 097.11 EUR	208 666 052.10 USD	61 704 237.05 USD	94 253 926.41 USD	449 360 236.45 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)					
	33 910 794.18 EUR	46 421 234.77 USD	12 358 430.69 USD	39 294 702.57 USD	80 108 857.06 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote					
	105.09%	105.09%	105.09%	105.09%	105.09%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)					
	22.49%	22.25%	12.80%	41.69%	17.83%
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>					
	187 280.48 EUR	146 799.28 USD	31 877.88 USD	119 916.30 USD	232 969.44 USD
<b>Kosten aus Wertpapierleihe</b>					
	74 912.19 EUR	58 719.71 USD	12 751.15 USD	47 966.52 USD	93 187.77 USD
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>					
	112 368.29 EUR	88 079.57 USD	19 126.73 USD	71 949.78 USD	139 781.67 USD

# Ungeprüfte Informationen

## 4) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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

### Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 30. November 2016.

UBS (Lux) Equity Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Asian Consumption (USD)	13.31%	13.42%
– Australia (AUD)	15.93%	15.77%
– Biotech (USD)	28.56%	28.65%
– Canada (CAD)	52.99%	53.36%
– China Opportunity (USD)	11.77%	12.01%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	21.50%	21.86%
– European Opportunity (EUR)	15.48%	15.84%
– Global Multi Tech (USD)	23.65%	23.36%
– Global Sustainable (USD)	25.02%	26.44%
– Global Sustainable Innovators (EUR)	21.63%	22.39%
– Greater China (USD)	12.99%	12.68%
– Health Care (USD)	15.38%	15.52%
– Japan (JPY)	29.56%	30.00%
– Mid Caps Europe (EUR)	27.72%	28.43%
– Mid Caps USA (USD)	24.49%	24.66%
– Singapore (USD)	6.06%	7.22%
– Small Caps USA (USD)	38.63%	38.79%
– USA Multi Strategy (USD)	24.81%	25.11%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 12 - OTC Derivate und Securities Lending ersichtlich.

### Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Rendite des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

### Angaben zur Konzentration

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps per Subfonds:

# Ungeprüfte Informationen

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Australia (AUD)	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)
United Kingdom	2 474 317.75	5 591 759.10	39 312 283.69	6 245 707.28	24 466 379.87
Federal Republic Of Germany	930 837.95	2 103 618.89	14 789 274.90	2 349 634.09	9 204 248.23
French Republic Government Bond OAT	874 387.97	1 976 046.49	13 892 390.37	2 207 142.28	8 646 063.47
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	421 596.63	952 774.49	6 698 382.42	1 064 200.09	4 168 803.07
Japan Treasury Discount Bill	330 113.65	746 030.29	5 244 888.79	833 277.46	3 264 207.25
Softbank Group Corp	328 386.34	742 126.72	5 217 445.09	828 917.37	3 247 127.40
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	309 940.74	700 441.15	4 924 379.05	782 356.74	3 064 734.91
PG E Corp	307 556.16	695 052.18	4 886 492.40	776 337.53	3 041 155.79
Tencent Holdings Ltd	269 198.87	608 367.78	4 277 066.75	679 515.52	2 661 873.85
Fast Retailing Co Ltd	221 058.18	499 573.70	3 512 201.21	557 998.13	2 185 852.38

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Innovators (EUR)
United Kingdom	18 235 745.03	14 690 614.63	5 078 347.47	10 003 938.27	3 103 465.59
Federal Republic Of Germany	6 860 284.39	5 526 606.90	1 910 473.52	3 763 479.99	1 167 523.26
French Republic Government Bond OAT	6 444 247.57	5 191 449.95	1 794 614.28	3 535 246.56	1 096 719.69
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	3 107 171.16	2 503 119.78	865 294.77	1 704 561.47	528 796.53
Japan Treasury Discount Bill	2 432 940.69	1 959 963.47	677 532.95	1 334 685.72	414 052.05
Softbank Group Corp	2 420 210.41	1 949 708.03	673 987.79	1 327 702.02	411 885.54
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	2 284 266.20	1 840 192.13	636 129.62	1 253 124.45	388 749.76
PG E Corp	2 266 691.76	1 826 034.26	631 235.43	1 243 483.30	385 758.84
Tencent Holdings Ltd	1 983 998.17	1 598 297.87	552 510.03	1 088 400.56	337 648.39
Fast Retailing Co Ltd	1 629 200.84	1 312 475.13	453 704.96	893 762.48	277 266.91

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
United Kingdom	6 411 951.89	3 185 500.55	147 814 023.02	4 873 771.09	5 459 388.59
Federal Republic Of Germany	2 412 175.29	1 198 384.80	55 607 612.06	1 833 511.91	2 053 821.12
French Republic Government Bond OAT	2 265 890.72	1 125 709.65	52 235 329.95	1 722 319.95	1 929 268.67
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	1 092 526.35	542 774.39	25 185 890.02	830 437.19	930 220.00
Japan Treasury Discount Bill	855 457.16	424 996.83	19 720 760.00	650 239.19	728 369.95
Softbank Group Corp	850 981.01	422 773.05	19 617 571.81	646 836.83	724 558.78
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	803 181.06	399 025.72	18 515 644.72	610 503.74	683 860.01
PG E Corp	797 001.63	395 955.74	18 373 191.08	605 806.71	678 598.60
Tencent Holdings Ltd	697 602.47	346 573.57	16 081 753.19	530 252.69	593 966.24
Fast Retailing Co Ltd	572 850.60	284 596.01	13 205 861.93	435 427.89	487 747.58

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Singapore (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)
United Kingdom	510 920.39	4 062 487.39	2 401 175.63
Federal Republic Of Germany	192 208.17	1 528 307.11	903 321.89
French Republic Government Bond OAT	180 551.85	1 435 624.07	848 540.61
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	87 055.24	692 203.34	409 134.02
Japan Treasury Discount Bill	68 164.97	542 000.94	320 355.32
Softbank Group Corp	67 808.30	539 164.94	318 679.07
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	63 999.48	508 879.82	300 778.74
PG E Corp	63 507.09	504 964.65	298 464.64
Tencent Holdings Ltd	55 586.71	441 987.29	261 241.21
Fast Retailing Co Ltd	45 646.17	362 946.94	214 523.58

# Ungeprüfte Informationen

## Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps

Alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps für die Subfonds dieses Fonds sind derzeit gehalten von der einzigen Gegenpartei und zwar UBS Switzerland AG.

## Verwahrung von Sicherheiten, die der Fonds im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps erhalten hat

100% gehalten von UBS Switzerland AG

## Verwahrung von Sicherheiten, die der Fonds im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps gestellt hat

Keine

## Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps, getrennt aufgeschlüsselt nach:

### Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung «OTC Derivative und Securities Lending»
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Ungeprüften Informationen 3) Sicherheiten «Nach Kreditrating (Anleihen)»

### Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Australia (AUD)	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	294.50	665.54	4 679.00	743.37	2 912.02
1 Woche bis 1 Monat	53 746.61	121 463.02	853 933.20	135 667.95	531 453.59
1 Monat bis 3 Monate	57 747.06	130 503.71	917 492.84	145 765.93	571 010.54
3 Monate bis 1 Jahr	874 174.50	1 975 564.06	13 888 998.68	2 206 603.43	8 643 952.62
mehr als 1 Jahr	6 597 876.59	14 910 670.42	104 827 925.34	16 654 451.86	65 240 672.91
unbegrenzt	12 962 451.92	29 294 098.76	205 949 129.83	32 720 001.43	128 174 432.27

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Innovators (EUR)
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	2 170.44	1 748.50	604.43	1 190.68	369.38
1 Woche bis 1 Monat	396 113.04	319 106.46	110 310.80	217 303.45	67 412.83
1 Monat bis 3 Monate	425 596.38	342 858.07	118 521.41	233 477.70	72 430.48
3 Monate bis 1 Jahr	6 442 674.27	5 190 182.51	1 794 176.14	3 534 383.46	1 096 451.93
mehr als 1 Jahr	48 626 412.39	39 173 166.98	13 541 635.84	26 675 939.30	8 275 526.83
unbegrenzt	95 533 392.32	76 961 168.75	26 604 438.73	52 408 616.01	16 258 430.61

# Ungeprüfte Informationen

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	763.16	379.14	17 593.02	580.08	649.78
1 Woche bis 1 Monat	139 279.08	69 194.78	3 210 785.29	105 867.04	118 587.70
1 Monat bis 3 Monate	149 645.85	74 345.06	3 449 769.27	113 746.89	127 414.37
3 Monate bis 1 Jahr	2 265 337.52	1 125 434.82	52 222 577.20	1 721 899.46	1 928 797.66
mehr als 1 Jahr	17 097 750.40	8 494 276.66	394 152 562.84	12 996 123.95	14 557 698.66
unbegrenzt	33 590 923.47	16 688 195.25	774 367 870.72	25 532 704.29	28 600 636.34

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Singapore (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)
weniger als 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	60.81	483.52	285.79
1 Woche bis 1 Monat	11 098.11	88 244.50	52 157.83
1 Monat bis 3 Monate	11 924.16	94 812.68	56 040.03
3 Monate bis 1 Jahr	180 507.77	1 435 273.58	848 333.45
mehr als 1 Jahr	1 362 391.58	10 832 800.46	6 402 839.93
unbegrenzt	2 676 608.93	21 282 552.54	12 579 275.12

## Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	35.72%
EUR	25.30%
GBP	13.72%
JPY	12.37%
HKD	4.17%
CHF	2.81%
SEK	1.28%
SGD	1.03%
NOK	0.96%
DKK	0.95%
CAD	0.94%
AUD	0.61%
NZD	0.11%
PLN	0.03%
TRY	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Australia (AUD)	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-
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	19 449 453.55	43 954 200.68	309 015 459.29	49 094 581.17	192 318 758.95

# Ungeprüfte Informationen

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Innovators (EUR)
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-
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	143 342 655.19	115 476 044.63	39 918 512.22	78 636 275.68	24 394 890.17

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
weniger als 1 Tag	-	-	-	-	-
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	50 401 352.27	25 039 728.62	1 161 896 840.38	38 310 433.01	42 913 698.06

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Singapore (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)
weniger als 1 Tag	-	-	-
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	4 016 106.00	31 933 311.65	18 874 517.61

## Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

## Abwicklung und Clearing

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Australia (AUD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	19 449 453.55 USD	43 954 200.68 AUD	309 015 459.29 USD	49 094 581.17 CAD	192 318 758.95 USD

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Innovators (EUR) Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	143 342 655.19 EUR	115 476 044.63 EUR	39 918 512.22 USD	78 636 275.68 USD	24 394 890.17 EUR

# Ungeprüfte Informationen

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD) Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	50 401 352.27 USD	25 039 728.62 USD	1 161 896 840.38 JPY	38 310 433.01 EUR	42 913 698.06 USD

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Singapore (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD) Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>			
Zentrale Gegenpartei	-	-	-
Bilateral	-	-	-
Trilateral	4 016 106.00 USD	31 933 311.65 USD	18 874 517.61 USD

## Angaben zu Rendite und Kosten der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps

Alle Kosten betreffend Ausübung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps und deren Absicherung werden von den Gegenparteien sowie der Verwahrstelle getragen. Die Aufteilung des Ertrags auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, wie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt, ist wie folgt:

- 60% zahlbar an den Fonds
- 40% zahlbar an den Securities Lending Agent

## Rendite-Ratio (Fonds)

UBS (Lux) Equity Fund	Prozentsatz
– Asian Consumption (USD)	0.46%
– Australia (AUD)	0.52%
– Biotech (USD)	0.46%
– Canada (CAD)	0.62%
– China Opportunity (USD)	1.37%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	0.67%
– European Opportunity (EUR)	0.86%
– Global Multi Tech (USD)	0.21%
– Global Sustainable (USD)	0.45%
– Global Sustainable Innovators (EUR)	0.83%
– Greater China (USD)	0.35%
– Health Care (USD)	0.37%
– Japan (JPY)	0.29%
– Mid Caps Europe (EUR)	0.49%
– Mid Caps USA (USD)	0.34%
– Singapore (USD)	0.79%
– Small Caps USA (USD)	0.38%
– USA Multi Strategy (USD)	1.23%

# Ungeprüfte Informationen

## Kosten-Ratio (Securities Lending Agent)

<b>UBS (Lux) Equity Fund</b>	<b>Prozentsatz</b>
– Asian Consumption (USD)	0.19%
– Australia (AUD)	0.21%
– Biotech (USD)	0.19%
– Canada (CAD)	0.25%
– China Opportunity (USD)	0.55%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	0.27%
– European Opportunity (EUR)	0.34%
– Global Multi Tech (USD)	0.08%
– Global Sustainable (USD)	0.18%
– Global Sustainable Innovators (EUR)	0.33%
– Greater China (USD)	0.14%
– Health Care (USD)	0.15%
– Japan (JPY)	0.11%
– Mid Caps Europe (EUR)	0.20%
– Mid Caps USA (USD)	0.14%
– Singapore (USD)	0.32%
– Small Caps USA (USD)	0.15%
– USA Multi Strategy (USD)	0.49%

