

# Jahresbericht 2018/2019

## Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 56 386

### Gepürfter Jahresbericht per 31. Mai 2019

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

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)



# Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2019

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN	
Management und Verwaltung	6		
Charakteristik der Gesellschaft	8		
Prüfungsvermerk	14		
UBS (Lux) Equity SICAV	17		
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	19	I-A1-acc seeding I-A1-acc I-X-acc K-1-acc K-X-acc P-acc (HKD) P-acc (SGD) P-acc Q-acc F-acc I-B-acc P-acc Q-acc P-acc Q-acc F-acc I-B-acc I-X-dist P-acc (CHF hedged) P-acc (EUR hedged) P-acc (CHF hedged) P-dist P-mdist Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc (CHF hedged) Q-dist	LU1867708205 LU1807303117 LU1807302572 LU1959312759 LU1918007292 LU1807302812 LU1960683339 LU1993786604 LU1807302739 LU1306439909 LU0794919935 LU0746413003 LU1240781994 LU0286682959 LU0399009397 LU1081984863 LU1081985753 LU0883523192 LU0625543631 LU1081987023 LU1081987536 LU0669577131 LU0625543805 LU0847991816 LU1240782026 LU1081988344 LU1240782372
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	24	P-acc Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc (CHF hedged) Q-dist	LU0346595837 LU0398999499 LU0399016178 LU0979885364 LU1432555495
UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	30	I-A1-acc K-1-acc K-X-acc (USD hedged) P-8%-mdist P-acc (CHF hedged) P-acc (USD hedged) P-acc P-dist (CHF hedged) P-dist (USD hedged) P-dist (USD hedged) Q-8%-mdist Q-acc (CHF hedged) Q-acc (USD hedged) Q-acc Q-dist (CHF hedged) Q-dist (USD hedged) Q-dist U-X-UKdist-mdist	LU1620846581 LU1216467149 LU1121265208 LU1121265463 LU1121265620 LU1121265380 LU1121265547 LU1121265893 LU1240783693 LU1240784071 LU1240783347 LU1240783776 LU1240784154 LU1240783420 LU1240783859 LU1480127684
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	34	N-8%-mdist P-acc (CHF) P-acc (USD) P-acc P-dist (CHF hedged) P-dist (GBP) P-dist P-mdist Q-acc (CHF) Q-acc (USD) Q-acc Q-dist (CHF hedged) Q-dist (GBP) Q-dist U-X-acc	LU1121265976 LU0566497433 LU0571745792 LU0571745446 LU0566497516 LU0826316233 LU0571744555 LU1249369007 LU0847997854 LU1240784311 LU1240784584 LU1240784741 LU1240784238 LU1240784402 LU0566497789
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)	42		
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	48		
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	57		

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	65	I-A1-acc	LU0549584471		
		(USD hedged) I-A1-acc	LU1195740300		
		I-A2-acc	LU1952145495		
		I-A3-acc	LU1246874546		
		I-B-acc	LU0971305403		
		(USD hedged) I-B-acc	LU0979669156		
		I-X-acc	LU1001700605		
		K-1-acc	LU0999556193		
		(USD hedged) K-1-acc	LU1032634336		
		N-acc	LU0815274740		
		P-acc	LU0723564463		
		(AUD hedged) P-acc	LU1017644862		
		(CAD hedged) P-acc	LU1209147823		
		(CHF hedged) P-acc	LU1031038273		
		(GBP hedged) P-acc	LU1185964712		
		(HKD hedged) P-acc	LU1209147237		
		(RMB hedged) P-acc	LU1017648186		
		(SEK) P-acc	LU1036032347		
		(SGD hedged) P-acc	LU0996708193		
		(USD hedged) P-acc	LU0975313742		
		Q-acc	LU0848002365		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240785128		
		(GBP hedged) Q-acc	LU1059394855		
		(SEK) Q-acc	LU1240785557		
		(USD hedged) Q-acc	LU1059394939		
		U-X-acc	LU0549584711		
		UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	75	K-1-acc	LU0783236630
				P-acc	LU0775052292
				(CHF hedged) P-acc	LU0775053266
				P-dist	LU0775052615
(CHF hedged) P-dist	LU0797316337				
Q-acc	LU1240785987				
(CHF hedged) Q-acc	LU1240785714				
Q-dist	LU1240786019				
(CHF hedged) Q-dist	LU1240785805				
F-dist	LU0399011294				
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	80	I-A1-acc	LU0399011708		
		I-A3-acc	LU0399012185		
		(EUR) I-A3-dist	LU1662453890		
		(EUR) I-B-acc	LU1776283878		
		I-X-acc	LU0399012771		
		P-4%-mdist	LU1769817096		
		(HKD) P-4%-mdist	LU1769817179		
		(SGD hedged) P-4%-mdist	LU1815428534		
		P-acc	LU0328353924		
		(CHF hedged) P-acc	LU1953056766		
		(EUR hedged) P-acc	LU1676115329		
		(SGD hedged) P-acc	LU1717043241		
		(CHF hedged) P-dist	LU1953056840		
		Q-acc	LU0399011534		
		(EUR hedged) Q-acc	LU1691467994		
		Q-dist	LU0399011450		
		U-X-acc	LU0399012938		
		UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	88	F-acc	LU0946079901
(EUR hedged) F-acc	LU0964818024				
I-A1-acc	LU0804734431				
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0858845737				
(EUR hedged) I-A1-acc	LU0815048904				
I-X-acc	LU0745893759				
(CHF hedged) I-X-acc	LU0678866319				
I-X-dist	LU0883523606				
K-1-acc	LU0803748523				
(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266198				
(EUR hedged) N-dist	LU0815274823				
P-acc	LU0611173427				
(EUR hedged) P-acc	LU0611173930				
(CHF hedged) P-dist	LU0626901861				
(EUR hedged) P-dist	LU1593401398				
P-mdist	LU1107510957				
(AUD hedged) P-mdist	LU1115419902				
(SGD hedged) P-mdist	LU1145061096				
Q-acc	LU0847993192				
(EUR hedged) Q-acc	LU0848007240				
(CHF hedged) Q-dist	LU1240786365				
Q-mdist	LU1240786951				

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)	98	(EUR hedged) I-A2-acc	LU1941812213		
		P-acc	LU1679116845		
		(EUR hedged) P-acc	LU1679117579		
		Q-acc	LU1679117140		
		(EUR hedged) Q-acc	LU1679117819		
		(EUR hedged) Q-dist	LU1815428377		
		F-acc	LU1289529007		
		(CHF hedged) F-acc	LU1289529189		
		(EUR hedged) F-acc	LU1308715694		
		I-A1-8%-mdist	LU1511577857		
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	104	I-A1-acc	LU1468494312		
		I-A2-8%-mdist	LU1479460237		
		I-A2-acc	LU1045846083		
		(EUR) I-A2-acc	LU1163232496		
		(EUR hedged) I-A2-acc	LU1163232223		
		I-B-acc	LU1131112242		
		(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	LU1059394772		
		I-X-acc	LU1065469329		
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1554280666		
		I-X-UKdist	LU1336832164		
		(EUR hedged) K-1-acc	LU1032914704		
		K-1-dist	LU1032914613		
		(EUR hedged) K-1-dist	LU1032914886		
		K-X-acc	LU1525460769		
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1776548098		
		P-8%-mdist	LU1076699146		
		P-acc	LU1013383713		
		(CHF hedged) P-acc	LU1013384109		
		(EUR hedged) P-acc	LU1013383986		
		P-dist	LU1013383804		
		(CHF hedged) P-dist	LU1013384281		
		(EUR hedged) P-dist	LU1013384018		
		(SGD hedged) P-mdist	LU1145057144		
		Q-8%-mdist	LU1240787413		
		Q-acc	LU1043174561		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240787090		
		(EUR hedged) Q-acc	LU1086761837		
		Q-dist	LU1240787504		
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240787173		
		(EUR hedged) Q-dist	LU1240787256		
		U-X-UKdist-mdist	LU1435357899		
		UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	117	I-B-acc	LU1323608122
				(EUR) I-B-acc	LU1776281823
				P-4%-mdist	LU1278831067
				(EUR hedged) P-4%-mdist	LU1278831570
				P-acc	LU1278830929
				(HKD) P-acc	LU1278831737
				(CHF hedged) P-acc	LU1278831224
				(EUR hedged) P-acc	LU1278831497
				(SGD hedged) P-acc	LU1278831653
Q-acc	LU1294558454				
(CHF hedged) Q-acc	LU1294558611				
(EUR hedged) Q-acc	LU1294558538				
U-X-acc	LU1278831141				
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)	125			I-A2-acc	LU1838042353
				I-X-acc	LU1398086220
		(EUR) K-X-acc	LU1908350819		
		U-X-acc	LU1289529262		
		UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	133	(CHF portfolio hedged) F-acc	LU1520731438
(EUR portfolio hedged) F-acc	LU1520734028				
(GBP portfolio hedged) F-acc	LU1865229238				
(USD portfolio hedged) F-acc	LU1520716801				
(CHF portfolio hedged) F-dist	LU1722559736				
(USD portfolio hedged) F-dist	LU1626163403				
I-A1-acc	LU1599408454				
K-1-acc	LU1354389790				
(CHF hedged) K-1-acc	LU1346285536				
(EUR hedged) K-1-acc	LU1354389956				
(EUR hedged) N-acc	LU1577364778				
P-acc	LU1323610961				
(CHF hedged) P-acc	LU1323611183				
(EUR hedged) P-acc	LU1323611001				
(EUR hedged) P-qdist	LU1669356526				
Q-acc	LU1323611266				
(CHF hedged) Q-acc	LU1323611423				
(EUR hedged) Q-acc	LU1323611340				
(GBP hedged) Q-acc	LU1340049755				

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)	142	I-A1-acc P-acc Q-acc	LU0399028009 LU0246274897 LU0399027704
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	147	F-acc I-B-acc K-1-acc P-acc (USD hedged) P-acc Q-acc (USD hedged) Q-acc U-X-acc	LU0946084497 LU0399031052 LU0399003945 LU0198839143 LU056569806 LU0358729738 LU1240787686 LU0399031482
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	154	P-acc (EUR) P-acc Q-acc (EUR) Q-acc	LU0546265769 LU0546268359 LU1240788148 LU1240788064
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	158	(EUR hedged) I-A1-dist I-A2-8%-mdist K-1-8%-mdist P-acc (CHF hedged) P-acc (EUR hedged) P-acc P-dist (CHF hedged) P-dist (EUR hedged) P-dist P-mdist Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc Q-dist (CHF hedged) Q-dist U-X-UKdist-mdist	LU1427883142 LU1629764272 LU1230950575 LU1149724525 LU1149725092 LU1149724871 LU1149724798 LU1149725175 LU1149724954 LU1217041372 LU1240788734 LU1240788221 LU1240788577 LU1240788817 LU1240788494 LU1480122297
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	167	I-A1-acc I-B-acc I-X-acc P-acc (EUR hedged) P-acc P-dist Q-acc (EUR hedged) Q-acc Q-dist (GBP) Q-dist	LU0399039113 LU0399039899 LU0399040046 LU0070848113 LU0236040357 LU0399005999 LU0358729498 LU0358729571 LU0399038909 LU0399036879
UBS (Lux) Equity SICAV – US Quantitative Defensive (USD)*	173	F-acc (CHF hedged) F-acc (EUR hedged) F-acc	LU1220256165 LU1252258451 LU1252258295
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	178	F-acc F-dist I-A1-acc I-A3-acc K-1-acc K-X-acc (EUR hedged) N-8%-mdist P-acc (CHF hedged) P-acc (EUR hedged) P-acc P-dist (CHF hedged) P-dist (EUR hedged) P-dist P-mdist (SGD hedged) P-mdist Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc Q-dist (CHF hedged) Q-dist (EUR hedged) Q-dist Q-mdist	LU1136807846 LU1135392162 LU0997794549 LU1297653567 LU0878840312 LU1570387024 LU1121266354 LU0868494617 LU0868494880 LU0868495002 LU0868494708 LU0868494963 LU0868495184 LU0942090050 LU1257167418 LU1207007581 LU1240789112 LU0979667457 LU1240789625 LU1240789203 LU1240789468 LU1240789898
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	187	F-acc (CHF hedged) F-acc (EUR hedged) F-acc I-A1-acc I-B-acc I-X-acc K-1-acc (EUR hedged) N-acc P-acc (CHF hedged) P-acc (EUR hedged) P-acc (SGD hedged) P-acc Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc U-X-acc	LU0946081121 LU1050652996 LU1050658415 LU0399032613 LU0399033348 LU0399033694 LU0399004596 LU0611174664 LU0198837287 LU0592661101 LU0511785726 LU0887386083 LU0358729654 LU1240790045 LU0508198768 LU0236040787

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)**	194	F-acc	LU0399034312
		(CHF hedged) F-acc	LU0999556359
		(EUR hedged) F-acc	LU0999558058
		I-A3-acc	LU0399035392
		(EUR hedged) I-A3-acc	LU1877495819
		P-acc	LU0246276595
		(EUR hedged) P-acc	LU1157384881
		Q-acc	LU0399034585
		U-X-acc	LU0399035988

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	201
Ungeprüfte Informationen	222

\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

## Verkaufsrestriktionen

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

## Internetadresse

[www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds)

# Management und Verwaltung

## Gesellschaftssitz

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

## Verwaltungsrat

*Michael Kehl*, Präsident (bis 31. Januar 2019)  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

*Thomas Portmann*, Präsident (seit 18. März 2019)  
Managing Director, UBS Fund Management  
(Switzerland) AG, Basel

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

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

*Tobias Meyer*, Mitglied  
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

*Iris Eberhard*, Mitglied (seit 20. März 2019)  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Portfolio Managers

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

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

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

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

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

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

*UBS (Lux) Equity SICAV*  
– *Long Term Themes (USD)*  
UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago  
UBS Switzerland AG, Zürich

## Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

## Administrationsstelle

Northern Trust Global Services SE  
6, rue Lou Hemmer  
L-1748 Senningerberg

## Abschlussprüfer der Gesellschaft

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

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)  
\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

## Vertrieb in der Schweiz

### Vertreter

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

### Zahlstellen

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

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

## Vertrieb in Deutschland

### Zahl- und Informationsstelle

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

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

## Vertrieb in Hongkong

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

### UBS (Lux) Equity SICAV

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

- Long Term Themes (USD)
- Small Caps Europe (EUR)
- Swiss Opportunity (CHF)
- US Income (USD)
- US Opportunity (USD)
- US Quantitative Defensive (USD)\*
- USA Quantitative (USD)\*\*

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)  
\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

## Vertrieb in Liechtenstein

### Zahlstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

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

Aktien dieser Gesellschaft können in diesen Ländern vertrieben werden.

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

# Charakteristik der Gesellschaft

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

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

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

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

Zum 31. Mai 2019 sind die folgenden Subfonds aktiv:

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

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

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)  
 \*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

Zur Zeit werden folgende Aktienklassen angeboten:

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

Die Aktien werden ausschliesslich als Namensaktien ausgegeben.

## «P»

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

## «N»

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

## «K-1»

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

## «K-X»

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

## «F»

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

## «Q»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «Q» sind verfügbar:

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

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

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

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

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

## «A»

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

## «I-A1»

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

## «I-A2»

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

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

Bei der Zeichnung muss

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

#### «I-A3»

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

Bei der Zeichnung muss

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

#### «I-B»

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

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

#### «I-X»

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

#### «U-X»

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

Zusätzliche Merkmale

#### Währungen

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

### «hedged»

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

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

### «portfolio hedged»

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

### «BRL hedged»

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

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

### «RMB hedged»

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

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

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

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

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

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

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

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

#### «PF»

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

#### «acc»

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

#### «dist»

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

#### «qdist»

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

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

#### «mdist»

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

#### «UKdist»

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

#### «2%», «4%», «6%», «8%»

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

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

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

#### «seeding»

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

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

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

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

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

Die Gesellschaft ist weder zeitlich noch betragsmässig begrenzt.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Mai.

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

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

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

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

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

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

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

## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**UBS (Lux) Equity SICAV**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der UBS (Lux) Equity SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 31. Mai 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Mai 2019;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds per 31. Mai 2019;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt «Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung» weitergehend beschrieben.

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

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

*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*

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss**

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

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

---

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschliesslich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 27. August 2019

Alain Maechling

# UBS (Lux) Equity SICAV

## Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	<b>USD</b>
	<b>31.5.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand, Einstandswert	12 156 616 666.27
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	398 878 568.23
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	12 555 495 234.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	287 018 270.40*
Festgelder und Treuhandanlagen	338 767.76
Andere liquide Mittel (Margins)	2 160 845.70
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	40 883 006.32
Forderungen aus Zeichnungen	33 927 211.41
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	604.46
Forderungen aus Dividenden	32 789 037.87
Sonstige Forderungen	9 367 009.43
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-687 968.49
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-5 971 002.81
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	18 453 815.54
<b>Total Aktiva</b>	<b>12 973 774 832.09</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-723 613.81
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-26 625.31
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-56 031 459.37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-27 254 397.00
Andere Verbindlichkeiten	-376 420.74
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 544 275.82
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-732 143.91
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 302 817.98
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-7 579 237.71
<b>Total Passiva</b>	<b>-91 991 753.94</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12 881 783 078.15</b>

\* Zum 31. Mai 2019 wurden gegenüber Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von USD 310 000 als Sicherheit eingesetzt.

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 894 720.20
Dividenden	294 418 740.89
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	20 048 033.07
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	9 695 256.52
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	4 952 317.44
<b>Total Erträge</b>	<b>331 009 068.12</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-17 758 422.24
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-133 139 906.52
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 595 625.61
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-3 878 102.61
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 668 624.72
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-819 703.75
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-162 860 385.45</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>168 148 682.67</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	509 119 195.26
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	3 374 973.85
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	603 742.97
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-96 598 289.19
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	48 851 374.60
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-23 624 285.50
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>441 726 711.99</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>609 875 394.66</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 067 169 620.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	3 078 524.93
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-680 936.94
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-22 195 842.72
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	18 872 811.44
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-1 068 095 064.27</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-458 219 669.61</b>

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

## Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		259 667 025.84	11 045 124.28
<b>Klasse I-A1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1867708205</b>		
Aktien im Umlauf		549 387.7670	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.45	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		114.45	-
<b>Klasse seeding I-A1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1807303117</b>		
Aktien im Umlauf		232 464.0000	100 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.73	100.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		94.73	100.63
<b>Klasse I-X-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1807302572</b>		
Aktien im Umlauf		70 880.2990	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.45	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		99.45	-
<b>Klasse K-1-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU1959312759</b>		
Aktien im Umlauf		4.9000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 976 263.82	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		4 976 263.82	-
<b>Klasse K-X-acc<sup>6</sup></b>	<b>LU1918007292</b>		
Aktien im Umlauf		18 430.2810	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.04	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		110.04	-
<b>Klasse P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1807302812</b>		
Aktien im Umlauf		1 023 375.3960	9 920.5130
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.58	100.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		93.58	100.59
<b>Klasse (HKD) P-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU1960683339</b>		
Aktien im Umlauf		34 402.0340	-
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		955.39	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD <sup>2</sup>		955.39	-
<b>Klasse (SGD) P-acc<sup>8</sup></b>	<b>LU1993786604</b>		
Aktien im Umlauf		4 539.6400	-
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		100.11	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD <sup>2</sup>		100.11	-
<b>Klasse Q-acc<sup>9</sup></b>	<b>LU1807302739</b>		
Aktien im Umlauf		449 836.9060	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.20	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		91.20	-

<sup>1</sup> Erste NAV 26.11.2018

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>3</sup> Erste NAV 25.5.2018

<sup>4</sup> Erste NAV 26.2.2019

<sup>5</sup> Erste NAV 12.3.2019

<sup>6</sup> Erste NAV 24.1.2019

<sup>7</sup> Erste NAV 21.3.2019

<sup>8</sup> Erste NAV 24.5.2019

<sup>9</sup> Erste NAV 12.6.2018

## Performance

	Währung	2018/2019	2018
Klasse I-A1-acc <sup>1</sup>	USD	-	-
Klasse seeding I-A1-acc	USD	-5.7%	-
Klasse I-X-acc <sup>1</sup>	USD	-	-
Klasse K-1-acc <sup>1</sup>	USD	-	-
Klasse K-X-acc <sup>1</sup>	USD	-	-
Klasse P-acc	USD	-7.0%	-
Klasse (HKD) P-acc <sup>1</sup>	HKD	-	-
Klasse (SGD) P-acc <sup>1</sup>	SGD	-	-
Klasse Q-acc <sup>1</sup>	USD	-	-

<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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Chinesische Aktien vollzogen im Rechnungsjahr eine wahre Achterbahnfahrt. Anfang 2018 wurde der Effekt der Bemühungen um den Schuldenabbau im Inland durch den geopolitischen Handelskonflikt zwischen den USA und China verstärkt. Zu Beginn des Jahres 2019 schnellten die Kurse wieder steil in die Höhe, da das Risiko offenbar abnahm. Im Mai flammte der Handelskonflikt jedoch wieder auf und der Markt korrigierte sich erneut. Diese Turbulenzen untergruben die Stimmung der Anleger am Aktienmarkt.

Der Subfonds verbuchte im Rechnungsjahr eine negative Wertentwicklung bei fast allen Aktienklassen. Unsere Aktienausswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter und Nicht-Basiskonsumgüter war vorteilhaft, während die Titelauswahl im IT-Sektor negativ zu Buche schlug. Die Barposition kam der relativen Performance ebenfalls zugute. Die Positionen in Yihai International und Kweichow Moutai sowie das fehlende Engagement in Baidu leisteten die grössten positiven Beiträge zur Wertentwicklung, während Jupai Holding und CSPC Pharmaceutical Group das Ergebnis belasteten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	61.77
Hongkong	19.87
Vereinigte Staaten	0.14
<b>Total</b>	<b>81.78</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	12.68
Banken & Kreditinstitute	10.62
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.05
Diverse Dienstleistungen	8.52
Gesundheits- & Sozialwesen	8.27
Tabak & alkoholische Getränke	6.95
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.26
Versicherungen	6.16
Immobilien	4.24
Elektrische Geräte & Komponenten	3.68
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.99
Gastgewerbe & Freizeit	1.81
Diverse Konsumgüter	0.55
<b>Total</b>	<b>81.78</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	217 216 566.64
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-4 865 852.22
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>212 350 714.42</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	46 815 447.72
Forderungen aus Zeichnungen	1 284 674.42
Forderungen aus Dividenden	948 706.46
Sonstige Forderungen	16 422.61
<b>Total Aktiva</b>	<b>261 415 965.63</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 537 953.22
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-179 008.38
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 594.47
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-16 383.72
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-210 986.57</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-1 748 939.79</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>259 667 025.84</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	73 559.97
Dividenden	2 401 668.00
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	18 858.00
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	342 224.41
<b>Total Erträge</b>	<b>2 836 310.38</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 367 203.93
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-40 120.90
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-7 543.20
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-30 778.92
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-7 162.89
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 452 809.84</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 383 500.54</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 110 630.62
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-540.85
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-571 879.65
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>538 210.12</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>1 921 710.66</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-4 952 963.88
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-4 952 963.88</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-3 031 253.22</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	11 045 124.28
Zeichnungen	319 697 798.89
Rücknahmen	-68 044 644.11
Total Mittelzufluss (-abfluss)	251 653 154.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 383 500.54
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	538 210.12
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-4 952 963.88
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 031 253.22
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>259 667 025.84</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	653 237.9690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-103 850.2020
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>549 387.7670</b>
<b>Klasse</b>	<b>seeding I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	235 243.3460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-102 779.3460
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>232 464.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	70 880.3000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.0010
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>70 880.2990</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.9000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4.9000</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 430.2810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>18 430.2810</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 920.5130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 452 766.7970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-439 311.9140
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 023 375.3960</b>
<b>Klasse</b>	<b>(HKD) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	38 877.0340
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 475.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>34 402.0340</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 539.6400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4 539.6400</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	490 463.4350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 626.5290
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>449 836.9060</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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 CHINA DEV BANK FIN 'H' CHY1	374 000.00	81 058.68	0.03
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	2 410 500.00	11 601 205.43	4.47
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	4 378 000.00	2 104 244.17	0.81
CNY DONG-E-E-JIAO CO 'A' CNY1	823 220.00	4 869 197.83	1.88
CNY FUYAO GLASS GROUP 'A' CNY1	452 024.00	1 429 477.61	0.55
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	787 501.00	5 967 576.02	2.30
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	4 365 000.00	3 116 386.40	1.20
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	897 845.00	8 084 897.17	3.11
CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	85 184.00	10 982 726.35	4.23
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	499 615.00	3 589 874.55	1.38
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	3 434 347.00	6 059 734.38	2.33
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	871 500.00	9 621 976.88	3.71
HKD SHANGHAI PHARMACEU CNY1 H	1 469 200.00	2 899 552.00	1.12
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	589 900.00	24 517 434.39	9.44
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	480 500.00	7 047 750.98	2.71
CNY YUNNAN BAIYAO GRP 'A' CNY1	427 300.00	4 809 059.39	1.85
<b>Total China</b>		<b>106 782 152.23</b>	<b>41.12</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD AIA GROUP LTD NPV	677 200.00	6 358 705.72	2.45
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	9 254 000.00	5 344 495.59	2.06
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	1 417 000.00	5 175 752.52	1.99
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	778 000.00	2 697 910.43	1.04
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	732 000.00	2 977 013.40	1.15
HKD CHINA TRAVEL INTL HKD0.10	5 356 000.00	1 092 545.61	0.42
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	968 000.00	1 559 916.88	0.60
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	7 312 000.00	7 783 979.50	3.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	213 800.00	6 798 031.54	2.62
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	4 707 000.00	8 269 370.33	3.18
HKD SINO BIOPHARMACEUT HKD0.025	2 594 000.00	2 615 926.16	1.01
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	1 146 000.00	910 231.14	0.35
<b>Total Hongkong</b>		<b>51 583 878.82</b>	<b>19.87</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>158 366 031.05</b>	<b>60.99</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>China</b>			
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	953 000.00	4 708 077.82	1.81
<b>Total China</b>		<b>4 708 077.82</b>	<b>1.81</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
HKD FRONTAGE HOLDINGS NPV	840 000.00	352 333.72	0.14
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>352 333.72</b>	<b>0.14</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>5 060 411.54</b>	<b>1.95</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	139 218.00	21 031 663.26	8.10
USD JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	49 665.00	123 169.20	0.05
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	25 269.00	6 298 298.25	2.42
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	625 616.00	21 471 141.12	8.27
<b>Total China</b>		<b>48 924 271.83</b>	<b>18.84</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>48 924 271.83</b>	<b>18.84</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>212 350 714.42</b>	<b>81.78</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>212 350 714.42</b>	<b>81.78</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>46 815 447.72</b>	<b>18.03</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>500 863.70</b>	<b>0.19</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>259 667 025.84</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		52 350 975.75	70 576 771.92	51 195 832.52
<b>Klasse F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1306439909</b>			
Aktien im Umlauf		-	-	652.4230
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	119.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		-	-	119.46
<b>Klasse I-B-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0794919935</b>			
Aktien im Umlauf		60 597.2870	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.40	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		100.40	-	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0746413003</b>			
Aktien im Umlauf		198 640.5490	330 362.9620	277 697.6530
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		172.09	197.05	166.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		172.09	197.05	166.63
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU1240781994</b>			
Aktien im Umlauf		91 492.2720	36 547.4690	38 525.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		132.06	149.95	125.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		132.06	149.95	125.74

<sup>1</sup> Die Aktienklasse F-acc war bis zum 27.7.2017 im Umlauf.

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>3</sup> Erste NAV 25.9.2018

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	18.2%
Klasse I-B-acc <sup>2</sup>	USD	-	-	-
Klasse P-acc	USD	-12.7%	18.3%	16.9%
Klasse Q-acc	USD	-11.9%	19.3%	17.8%

<sup>1</sup> Die Aktienklasse F-acc war bis zum 27.7.2017 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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 gaben Small- und Mid-Cap-Aktien der Region Asien ohne Japan nach – trotz der Rally in den ersten vier Monaten des Jahres 2019 –, da die Besorgnis über geopolitische Entwicklungen und Handelskriege die Erträge belastete. Der Markt der Philippinen legte kräftig zu, während alle anderen Märkte nachgaben. Pakistan, Korea, China und Indonesien verzeichneten die höchsten Verluste. Alle Sektoren erlitten Einbussen, vor allem Telekommunikationsdienste, das Gesundheitswesen und Energiewerte.

Der Fonds wies eine negative Performance aus, wobei Korea, Taiwan und China das Ergebnis am stärksten belasteten. Auf der Sektorebene belasteten die Bereiche IT, Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie die Wertentwicklung am stärksten, während Basiskonsumgüteraktien positiv zu Buche schlugen. Auf der Einzeltitelebene waren Jupai, WONIK QnC und Genting Malaysia bedeutende Negativfaktoren, während Yihai und Fila positive Beiträge leisteten. Unser Portfolio geriet im letzten Jahr unter Druck, schnitt seit Jahresbeginn aber besser ab als der Small- und Mid-Cap-Markt in Asien ohne Japan.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Hongkong	16.88
China	14.56
Südkorea	14.23
Indien	13.78
Taiwan	11.96
Singapur	8.02
Philippinen	5.51
Thailand	5.49
Malaysia	3.63
Indonesien	3.17
<b>Total</b>	<b>97.23</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Elektronik & Halbleiter	9.20
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.83
Textilien, Kleidung & Lederwaren	6.43
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	6.12
Elektrische Geräte & Komponenten	5.77
Verkehr & Transport	5.75
Banken & Kreditinstitute	5.38
Maschinen & Apparate	5.25
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.02
Gastgewerbe & Freizeit	4.03
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.95
Immobilien	3.83
Versicherungen	3.68
Gesundheits- & Sozialwesen	3.56
Diverse Konsumgüter	3.22
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	3.06
Fahrzeuge	2.27
Internet, Software & IT-Dienste	2.25
Computer & Netzwerkausrüster	1.90
Erdöl	1.34
Baugewerbe & Baumaterial	1.27
Biotechnologie	1.27
Diverse Handelsfirmen	1.14
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.97
Nichteisenmetalle	0.96
Detailhandel, Warenhäuser	0.91
Tabak & alkoholische Getränke	0.87
<b>Total</b>	<b>97.23</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	45 090 121.67
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 808 613.88
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>50 898 735.55</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 312 385.05
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	301 105.38
Forderungen aus Zeichnungen	359.50
Forderungen aus Dividenden	243 913.76
Sonstige Forderungen	26 955.22
<b>Total Aktiva</b>	<b>52 783 454.46</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-41 212.08
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-331 378.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-5 577.41
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-34 776.11
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 979.32
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 555.79
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-54 311.22</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-432 478.71</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>52 350 975.75</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	9 669.18
Dividenden	1 883 411.79
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	57 336.33
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	49 276.27
<b>Total Erträge</b>	<b>1 999 693.57</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-993 993.74
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-27 001.63
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-22 934.53
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 740.58
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-280.90
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 055 951.38</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>943 742.19</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-3 420 958.32
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-239.73
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-90 525.52
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-3 511 723.57</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-2 567 981.38</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-6 845 153.45
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-6 845 153.45</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-9 413 134.83</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70 576 771.92
Zeichnungen	18 637 611.83
Rücknahmen	-27 450 273.17
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-8 812 661.34
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	943 742.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 511 723.57
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 845 153.45
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-9 413 134.83
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>52 350 975.75</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	63 597.2870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 000.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>60 597.2870</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	330 362.9620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 020.4800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-155 742.8930
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>198 640.5490</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 547.4690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	58 122.0140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 177.2110
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>91 492.2720</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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 CHINA MEIDONG AUTO HKD0.1	1 216 000.00	719 333.99	1.37
CNY JOYOUNG CO. LTD. 'A'CNY1	225 200.00	659 320.87	1.26
CNY LUXSHARE PRECISION 'A'CNY1	115 700.00	359 687.38	0.69
HKD PACIFIC TEXTILES H HKD0.001	911 000.00	739 838.34	1.41
HKD STELLA INTL HLDG HKD0.1	428 000.00	709 359.10	1.36
CNY ZHEJIANG SUPOR COO 'A'CNY1	44 700.00	460 727.94	0.88
<b>Total China</b>		<b>3 648 267.62</b>	<b>6.97</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	1 756 000.00	1 014 148.94	1.94
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	1 873 000.00	1 993 899.56	3.81
HKD FUFENG GROUP LTD HKD0.10	1 335 000.00	665 483.13	1.27
HKD PACIFIC BASIN SHIP USDO.01	4 595 000.00	802 574.04	1.53
HKD REGINA MIRACLE INT USDO.01	525 000.00	442 425.13	0.84
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	893 000.00	1 568 843.79	3.00
HKD SINO BIOPHARMACEUT HKD0.025	409 000.00	412 457.13	0.79
HKD SSI GROUP LIMITED HKD0.02	874 000.00	694 190.24	1.33
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	194 500.00	1 239 848.54	2.37
<b>Total Hongkong</b>		<b>8 833 870.50</b>	<b>16.88</b>
<b>Indien</b>			
INR CITY UNION BANK INR1	413 085.00	1 253 631.85	2.40
INR COLGATE-PALM (IND) INR1.00	30 076.00	496 134.26	0.95
INR CROMPTON GREAVES C INR2	186 658.00	635 141.55	1.22
INR DLF LIMITED INR2	253 457.00	693 724.30	1.33
INR ICICI PRUDENTIAL L INR10	189 394.00	1 051 266.33	2.01
INR MARICO LTD INR1	298 221.00	1 587 879.41	3.03
INR MINDA INDUSTRIES INR2	66 350.00	325 831.51	0.62
INR SHRIRAM TRANSPORT INR10	32 174.00	536 246.77	1.02
INR SRF LIMITED INR10	15 460.00	630 040.99	1.20
<b>Total Indien</b>		<b>7 209 896.97</b>	<b>13.78</b>
<b>Indonesien</b>			
IDR INDOCEMENT TUNGGAL IDR500	448 300.00	665 893.06	1.27
IDR PT BANK NEGARA IND LKD SHS(IDR7500 & IDR375)	1 692 000.00	995 816.99	1.90
<b>Total Indonesien</b>		<b>1 661 710.05</b>	<b>3.17</b>
<b>Malaysia</b>			
MYR AEON CREDIT SER(M) MYR0.5	147 200.00	565 599.87	1.08
MYR SIME DARBY BHD MYR0.50	1 014 800.00	561 880.62	1.07
<b>Total Malaysia</b>		<b>1 127 480.49</b>	<b>2.15</b>
<b>Philippinen</b>			
PHP CENTURY PACIFIC FO PHP1	1 705 500.00	477 373.90	0.91
PHP LT GROUP INC PHP1	1 597 200.00	457 471.44	0.87
PHP MACROASIA CORP PHP1	3 660 650.00	1 473 776.39	2.82
PHP PHILIPPINE SEVEN PHP1	200 685.00	477 079.43	0.91
<b>Total Philippinen</b>		<b>2 885 701.16</b>	<b>5.51</b>
<b>Singapur</b>			
SGD SATS LTD NPV	199 700.00	734 931.95	1.41
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	564 800.00	1 602 996.41	3.06
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	61 000.00	299 321.31	0.57
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	142 300.00	1 560 739.67	2.98
<b>Total Singapur</b>		<b>4 197 989.34</b>	<b>8.02</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW HANON SYSTEMS KRW100	47 960.00	467 155.95	0.89
KRW ORANGE LIFE INSURANCE LTD	28 664.00	873 711.68	1.67
KRW RAYENCE CO LTD KRW500	22 199.00	261 899.37	0.50
KRW S&S TECH CORPORATI KRW500	54 854.00	268 074.81	0.51
KRW SEOJIN SYSTEM CO L KRW500	42 785.00	894 572.63	1.71
KRW SPIGEN KOREA CO LT KRW500	16 395.00	1 024 257.33	1.96
KRW WONIK QNC CORPORAT KRW500	193 266.00	1 833 828.10	3.50
KRW WOOSHIN SYSTEMS KRW500	201 785.00	999 690.61	1.91
<b>Total Südkorea</b>		<b>6 623 190.48</b>	<b>12.65</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD CHAILEASE HOLDING TWD10	371 940.00	1 370 692.29	2.62
TWD GLOBAL PMX CO LTD TWD10	349 000.00	1 186 793.20	2.27
TWD KUNG LONG BATTERIE TWD10	244 000.00	1 269 687.62	2.42
TWD NANYA TECHNOLOGY C TWD10	282 000.00	549 504.15	1.05
TWD NIEN MADE ENTERPRI TWD10	82 000.00	597 896.40	1.14
TWD POSIFLEX INC TWD10	204 000.00	674 353.50	1.29
<b>Total Taiwan</b>		<b>5 648 927.16</b>	<b>10.79</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>41 837 033.77</b>	<b>79.92</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>China</b>			
HKD YIHAI INTERNATIONA USDO.00001	427 000.00	2 109 495.52	4.03
<b>Total China</b>		<b>2 109 495.52</b>	<b>4.03</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Malaysia</b>			
MYR MYNEWS HOLDINGS BE NPV	1 545 000.00	505 155.01	0.96
HKD PENTAMASTER INTL L HKD0.01	2 476 000.00	271 473.92	0.52
<b>Total Malaysia</b>		<b>776 628.93</b>	<b>1.48</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW BUSINESSON COMMUNI KRW500	27 632.00	322 516.43	0.62
<b>Total Südkorea</b>		<b>322 516.43</b>	<b>0.62</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD CHIEF TELECOM INC TWD10	96 000.00	611 909.84	1.17
<b>Total Taiwan</b>		<b>611 909.84</b>	<b>1.17</b>
<b>Thailand</b>			
THB OSOTSPA PCL THB1 (ALIEN)	733 200.00	764 413.55	1.46
<b>Total Thailand</b>		<b>764 413.55</b>	<b>1.46</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>4 584 964.27</b>	<b>8.76</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	54 276.00	1 862 752.32	3.56
<b>Total China</b>		<b>1 862 752.32</b>	<b>3.56</b>
<b>Thailand</b>			
THB NETBAY PLC THB1 (NVDR)	661 400.00	564 182.92	1.08
THB SABINA PUB CO LTD THB1 (NVDR)	1 030 100.00	846 144.85	1.61
THB STAR PETROLEUM PLC THB6.92 (NVDR)	2 368 700.00	699 702.87	1.34
<b>Total Thailand</b>		<b>2 110 030.64</b>	<b>4.03</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>3 972 782.96</b>	<b>7.59</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>50 394 781.00</b>	<b>96.27</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Südkorea</b>			
KRW SUNG KWANG BEND KRW500	56 353.00	503 954.55	0.96
<b>Total Südkorea</b>		<b>503 954.55</b>	<b>0.96</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>503 954.55</b>	<b>0.96</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>503 954.55</b>	<b>0.96</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>50 898 735.55</b>	<b>97.23</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 312 385.05</b>	<b>2.51</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-41 212.08</b>	<b>-0.08</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>181 067.23</b>	<b>0.34</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>52 350 975.75</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		85 964 171.78	87 363 593.48	100 580 499.82
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0286682959</b>			
Aktien im Umlauf		1 278 957.2430	1 351 954.8030	1 576 471.5860
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		65.86	58.58	58.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		65.86	58.58	58.97
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0399009397</b>			
Aktien im Umlauf		10 145.2390	54 149.4910	50 639.4130
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		171.23	150.88	150.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		171.23	150.88	150.34

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse P-acc	USD	13.0%	-1.2%	35.3%
Klasse Q-acc	USD	14.1%	-0.2%	36.8%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Der brasilianische Aktienmarkt legte im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 kräftig zu. Der Markt profitierte von der Erwartung, dass der marktfreundlichere Kandidat bei den Präsidentschaftswahlen gewinnen würde, und danach von seinem tatsächlichen Wahlsieg. Dies stärkte die Hoffnung auf Reformen und eine Belebung des Wirtschaftswachstums.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag. Das Engagement des Subfonds in Banken, Energie- und ausgewählten Versorgungsunternehmen trug am meisten zur Performance bei, während die Märkte auf eine Konjunkturerholung und Reformen, einschliesslich einer Privatisierung, hofften. Im Gegensatz dazu schlug das Engagement in Kommunikationsdiensten sowie in Zellstoff- und Papierunternehmen negativ zu Buche.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Brasilien	98.91
<b>Total</b>	<b>98.91</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	20.05
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	17.07
Bergbau, Kohle & Stahl	11.60
Erdöl	8.78
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	7.19
Energie- & Wasserversorgung	4.90
Verkehr & Transport	4.77
Detailhandel, Warenhäuser	4.50
Immobilien	4.22
Forstwirtschaft, Holz & Papier	4.13
Versicherungen	2.90
Diverse Konsumgüter	2.35
Landwirtschaft & Fischerei	2.27
Tabak & alkoholische Getränke	1.91
Telekommunikation	1.40
Chemie	0.87
<b>Total</b>	<b>98.91</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	81 435 561.19
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 595 844.06
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>85 031 405.25</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	603 521.75
Forderungen aus Zeichnungen	72 042.14
Forderungen aus Dividenden	362 419.41
Sonstige Forderungen	21 630.68
<b>Total Aktiva</b>	<b>86 091 019.23</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-32 170.36
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-67 553.28
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 203.08
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 920.73
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-94 677.09</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-126 847.45</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>85 964 171.78</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	11 465.84
Dividenden	3 410 205.72
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	17 837.42
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	529 841.30
<b>Total Erträge</b>	<b>3 969 350.28</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 857 685.88
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-50 655.18
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-7 134.97
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 089.00
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 591.89
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 936 156.92</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>2 033 193.36</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	247 398.24
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	9 079.59
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 907 415.71
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-1 650 937.88</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>382 255.48</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	17 836 524.36
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>17 836 524.36</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>18 218 779.84</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	87 363 593.48
Zeichnungen	164 476 148.48
Rücknahmen	-184 094 350.02
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-19 618 201.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 033 193.36
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 650 937.88
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	17 836 524.36
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	18 218 779.84
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>85 964 171.78</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 351 954.8030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 690 630.4230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 763 627.9830
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 278 957.2430</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54 149.4910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 492.7750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 497.0270
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>10 145.2390</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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>Brasilien</b>			
BRL B3 SA COM NPV	438 767.00	4 099 149.09	4.77
BRL BB SEGURIDADE PART COM NPV	327 200.00	2 494 289.80	2.90
BRL BCO DO BRASIL SA COM NPV	613 800.00	8 130 372.47	9.46
BRL BR MALLS PARTICIPA COM NPV	685 083.00	2 241 956.17	2.61
BRL CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA COM NPV	125 000.00	1 098 827.41	1.28
BRL CIELO SA COM NPV	412 444.00	705 951.05	0.82
BRL ENERGIAS DO BRASIL COM NPV	239 300.00	1 212 883.71	1.41
BRL EQUATORIAL ENERGIA COM NPV	105 300.00	2 317 493.10	2.70
BRL ESTACIO PARTICIPAC COM NPV	513 600.00	3 864 071.12	4.49
BRL HYPERA SA COM NPV	261 800.00	2 021 151.65	2.35
BRL LOJAS AMERICANAS S COM NPV	391 280.00	1 289 472.72	1.50
BRL MULTIPLAN EMPREEND COM STK NPV	218 600.00	1 387 191.91	1.61
BRL PETROL BRASILEIROS COM NPV	114 146.00	823 201.92	0.96
BRL RUMO SA COM NPV	828 600.00	4 098 123.85	4.77
BRL SABESP CIA SANEAME COM NPV	168 300.00	1 900 813.15	2.21
BRL TIM PARTICIPACOES COM NPV	428 500.00	1 204 143.67	1.40
BRL ULTRAPAR PARTICIPA COM NPV	142 248.00	751 504.35	0.87
BRL VALE SA COM NPV	502 682.00	6 292 514.31	7.32
<b>Total Brasilien</b>		<b>45 933 111.45</b>	<b>53.43</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>45 933 111.45</b>	<b>53.43</b>
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Brasilien</b>			
BRL KLABIN SA UNITS (1 COM & 4 PRF)	893 000.00	3 547 452.99	4.13
<b>Total Brasilien</b>		<b>3 547 452.99</b>	<b>4.13</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>3 547 452.99</b>	<b>4.13</b>
<b>Vorzugsaktien</b>			
<b>Brasilien</b>			
BRL BCO BRADESCO SA PRF NPV	889 043.00	8 403 482.27	9.77
BRL BRADESPAR SA PRF NPV	318 700.00	2 499 512.06	2.91
BRL CIA BRAS DE DISTRI PRF NPV	115 700.00	2 577 712.29	3.00
BRL GERDAU SA SIDERURG PRF NPV	1 037 600.00	3 676 556.31	4.28
BRL ITAU UNIBANCO HOLDING SA PRF NPV	425 470.00	3 804 273.96	4.42
BRL ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	1 266 952.00	4 010 202.15	4.66
BRL PETROL BRASILEIROS PRF NPV	692 274.00	4 518 598.18	5.26
<b>Total Brasilien</b>		<b>29 490 337.22</b>	<b>34.30</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>		<b>29 490 337.22</b>	<b>34.30</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Brasilien</b>			
BRL AMBEV SA COM NPV	367 000.00	1 645 424.59	1.91
<b>Total Brasilien</b>		<b>1 645 424.59</b>	<b>1.91</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>1 645 424.59</b>	<b>1.91</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Brasilien</b>			
USD BRF SA SPON ADR EACH REP 1 COM SHS	276 600.00	1 947 264.00	2.27
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR 1 PFD	29 350.00	261 215.00	0.30
USD PETROL BRASILEIROS SPON ADR REP 2 PRF SHS	170 000.00	2 206 600.00	2.57
<b>Total Brasilien</b>		<b>4 415 079.00</b>	<b>5.14</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>4 415 079.00</b>	<b>5.14</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>85 031 405.25</b>	<b>98.91</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>85 031 405.25</b>	<b>98.91</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>603 521.75</b>	<b>0.70</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>329 244.78</b>	<b>0.39</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>85 964 171.78</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity SICAV

## – Emerging Markets High Dividend (USD)

### Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		202 447 616.03	294 575 430.59	289 216 208.04
<b>Klasse F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1081984863</b>			
Aktien im Umlauf		-	-	2 115.3710
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	90.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		-	-	90.54
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU1081985753</b>			
Aktien im Umlauf		9 064.6150	26 846.8610	26 846.8610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.92	101.26	92.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		98.92	101.26	92.35
<b>Klasse I-X-dist</b>	<b>LU0883523192</b>			
Aktien im Umlauf		491 771.4250	606 269.7390	609 479.3960
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		84.63	89.91	84.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		84.63	89.91	84.57
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0625543631</b>			
Aktien im Umlauf		575 085.2390	695 732.4820	868 661.1800
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.78	96.94	90.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		92.78	96.94	90.26
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU1081987023</b>			
Aktien im Umlauf		194 267.9980	249 273.4630	301 269.1790
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		80.34	86.87	83.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		80.34	86.87	83.27
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU1081987536</b>			
Aktien im Umlauf		214 498.2010	296 659.6150	343 486.3150
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		82.00	88.50	84.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		82.00	88.50	84.62
<b>Klasse (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU0669577131</b>			
Aktien im Umlauf		144 313.6160	185 749.2050	248 684.8050
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		76.38	83.92	81.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		76.38	83.92	81.58
<b>Klasse P-mdist</b>	<b>LU0625543805</b>			
Aktien im Umlauf		37 155.8430	43 101.6820	21 198.5550
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		63.32	69.52	67.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		63.32	69.52	67.66
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0847991816</b>			
Aktien im Umlauf		402 681.8640	471 078.7160	311 354.2100
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.94	97.20	89.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		93.94	97.20	89.60
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240782026</b>			
Aktien im Umlauf		82 319.7130	190 353.4920	180 655.9330
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		110.16	117.93	111.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		110.16	117.93	111.92
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU1081988344</b>			
Aktien im Umlauf		42 158.5470	101 033.9560	98 263.4880
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		85.92	91.81	86.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		85.92	91.81	86.92
<b>Klasse (CHF hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240782372</b>			
Aktien im Umlauf		70 460.1320	163 070.1170	150 199.1010
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		103.75	114.10	110.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		103.75	114.10	110.70

<sup>1</sup> Die Aktienklasse F-acc war bis zum 27.7.2017 im Umlauf

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	25.2%
Klasse I-B-acc	USD	-2.3%	9.6%	26.1%
Klasse I-X-dist	USD	-2.1%	9.8%	26.3%
Klasse P-acc	USD	-4.3%	7.4%	23.5%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-7.5%	4.3%	20.4%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-7.3%	4.6%	21.0%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-7.5%	4.3%	20.4%
Klasse P-mdist	USD	-4.3%	7.4%	23.5%
Klasse Q-acc	USD	-3.4%	8.5%	24.8%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-6.6%	5.4%	21.6%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-6.4%	5.6%	22.2%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-6.6%	5.4%	21.6%

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

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 erzielten Schwellenländeraktien nur schwache Erträge, da die Handelsunsicherheit, der starke US-Dollar und binnenwirtschaftliche Probleme in China (Konjunkturverlangsamung und verschärfte Regulierung) sie belasteten. Einige Märkte, wie Brasilien, Russland und Indien, verbuchten jedoch trotz dieses schwachen Hintergrunds positive Erträge, da sie durch vorteilhafte lokale Entwicklungen gestärkt wurden.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr einen Verlust aus. Das Engagement des Subfonds in IT-Hardware- bzw. Halbleiterunternehmen in Asien schlug negativ zu Buche, da die Unsicherheit über die Versorgungsketten infolge der Handelsspannungen sie belasteten. Aufgrund der schwachen Nachfrage aus China war das Engagement in Grundstoffwerten ebenfalls nachteilig. Engagements in Energie- und Immobilienunternehmen trugen dagegen positiv zur Wertentwicklung bei.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Hongkong	14.31
Taiwan	13.48
China	10.52
Russische Föderation (GUS)	9.13
Südkorea	8.92
Brasilien	8.53
Mexiko	6.20
Singapur	5.01
Indien	4.14
Indonesien	3.34
Thailand	3.31
Tschechische Republik	1.80
Malaysia	1.79
Ungarn	1.76
Macau	1.61
Türkei	1.13
Irland	0.94
Südafrika	0.80
Philippinen	0.52
<b>Total</b>	<b>97.24</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	26.51
Elektronik & Halbleiter	11.54
Erdöl	9.73
Telekommunikation	9.11
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.18
Tabak & alkoholische Getränke	4.49
Bergbau, Kohle & Stahl	4.08
Immobilien	3.39
Chemie	3.22
Elektrische Geräte & Komponenten	2.76
Energie- & Wasserversorgung	2.20
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.95
Detailhandel, Warenhäuser	1.78
Baugewerbe & Baumaterial	1.77
Versicherungen	1.68
Gastgewerbe & Freizeit	1.61
Nichteisenmetalle	1.57
Anlagefonds	0.94
Gesundheits- & Sozialwesen	0.93
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.73
Landwirtschaft & Fischerei	0.07
<b>Total</b>	<b>97.24</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	198 174 128.42
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 317 726.43
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>196 856 401.99</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 134 492.85
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	3 011 635.86
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	26.38
Forderungen aus Dividenden	1 269 626.83
Sonstige Forderungen	118 161.06
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	111 603.91
<b>Total Aktiva</b>	<b>205 501 948.88</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-113 389.73
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 749 461.32
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-130 204.05
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 113.30
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-47 164.45
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-191 481.80</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-3 054 332.85</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>202 447 616.03</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	32 998.01
Dividenden	10 932 358.88
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	80 216.85
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	341 333.20
<b>Total Erträge</b>	<b>11 386 906.94</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 564 840.33
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-98 278.42
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-32 086.74
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-49 485.50
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-12 617.49
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-3 757 308.48</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>7 629 598.46</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	4 660 974.22
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 086 552.10
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-839 797.80
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-265 375.68</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>7 364 222.78</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-21 419 649.96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-899 374.52
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-22 319 024.48</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-14 954 801.70</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	294 575 430.59
Zeichnungen	45 065 774.19
Rücknahmen	-119 298 012.16
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-74 232 237.97
Ausbezahlte Dividende	-2 940 774.89
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 629 598.46
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-265 375.68
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-22 319 024.48
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-14 954 801.70
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>202 447 616.03</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 846.8610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 782.2460
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9 064.6150</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	606 269.7390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	101 879.6900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-216 378.0040
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>491 771.4250</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	695 732.4820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	141 425.8520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-262 073.0950
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>575 085.2390</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	249 273.4630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 746.1690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-67 751.6340
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>194 267.9980</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	296 659.6150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 083.3680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-88 244.7820
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>214 498.2010</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	185 749.2050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 174.9910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-49 610.5800
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>144 313.6160</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	43 101.6820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 874.1050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 819.9440
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>37 155.8430</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	471 078.7160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	187 108.3420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-255 505.1940
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>402 681.8640</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	190 353.4920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 482.1210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-111 515.9000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>82 319.7130</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101 033.9560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 530.4470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 405.8560
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>42 158.5470</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	163 070.1170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 492.6450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-105 102.6300
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>70 460.1320</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Equity SICAV</b> <b>– Emerging Markets High Dividend (USD)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
I-X-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	3.43
(CHF hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	1.33
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	3.02

## Monatliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Equity SICAV</b> <b>– Emerging Markets High Dividend (USD)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.27
P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	0.27
P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.27
P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.27
P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.27
P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.27
P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.27
P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.27
P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.27
P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.27
P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.27
P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.27

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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>Brasilien</b>			
BRL BB SEGURIDADE PART COM NPV	446 000.00	3 399 918.25	1.68
BRL VALE SA COM NPV	223 997.00	2 803 968.17	1.39
<b>Total Brasilien</b>		<b>6 203 886.42</b>	<b>3.07</b>
<b>China</b>			
HKD BANK OF CHINA LTD 'H'HKD1	8 136 000.00	3 351 713.85	1.66
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	4 645 870.00	3 661 921.24	1.81
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	1 163 000.00	5 584 678.37	2.76
HKD CHINA VANKE CO 'H' CNY1	784 000.00	2 719 809.20	1.34
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	8 365 000.00	5 974 580.87	2.95
<b>Total China</b>		<b>21 292 703.53</b>	<b>10.52</b>
<b>Tschechische Republik</b>			
CZK CEZ CZK100	94 223.00	2 188 760.74	1.08
CZK KOMERCNI BANKA CZK100	38 568.00	1 452 436.04	0.72
<b>Total Tschechische Republik</b>		<b>3 641 196.78</b>	<b>1.80</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD ASM PACIFIC TECH HKD0.10	248 100.00	2 385 896.40	1.18
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	809 500.00	3 087 034.71	1.52
HKD CHINA MERCHANTS PO NPV	1 163 211.00	2 029 542.12	1.00
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	509 500.00	4 578 030.24	2.26
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	1 020 000.00	4 143 459.33	2.05
HKD CHINA RES PWR HLDG HKD1	1 525 938.00	2 257 607.03	1.12
HKD CNOOC LTD HKD0.02	2 619 000.00	4 248 895.81	2.10
HKD GENERTEC UNIVERSAL NPV	2 430 000.00	1 887 456.87	0.93
HKD HANG SENG BANK HKD5	174 900.00	4 358 809.01	2.15
<b>Total Hongkong</b>		<b>28 976 731.52</b>	<b>14.31</b>
<b>Ungarn</b>			
HUF OTP BANK HUF100	85 690.00	3 571 014.92	1.76
<b>Total Ungarn</b>		<b>3 571 014.92</b>	<b>1.76</b>
<b>Indien</b>			
INR BHARAT PETROL CORP INR10	812 123.00	4 831 398.42	2.39
INR ITC INR1	891 041.00	3 551 186.66	1.75
<b>Total Indien</b>		<b>8 382 585.08</b>	<b>4.14</b>
<b>Indonesien</b>			
IDR BK MANDIRI IDR250	6 300 600.00	3 377 094.63	1.67
IDR GUDANG GARAM(PERUS IDR500	604 900.00	3 388 456.69	1.67
<b>Total Indonesien</b>		<b>6 765 551.32</b>	<b>3.34</b>
<b>Macau</b>			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	744 800.00	3 258 271.42	1.61
<b>Total Macau</b>		<b>3 258 271.42</b>	<b>1.61</b>
<b>Malaysia</b>			
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	2 878 259.00	3 619 717.20	1.79
<b>Total Malaysia</b>		<b>3 619 717.20</b>	<b>1.79</b>
<b>Mexiko</b>			
MXN GPO MEXICO SA SER'B'COM NPV	1 006 000.00	2 508 908.54	1.24
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	1 182 000.00	6 424 260.25	3.18
MXN WAL-MART DE MEXICO COM NPV	1 279 000.00	3 607 143.25	1.78
<b>Total Mexiko</b>		<b>12 540 312.04</b>	<b>6.20</b>
<b>Philippinen</b>			
PHP PLDT INC PHP5	41 000.00	1 067 425.85	0.52
<b>Total Philippinen</b>		<b>1 067 425.85</b>	<b>0.52</b>
<b>Singapur</b>			
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	1 365 000.00	3 937 261.60	1.94
SGD UTD Q/S BANK SGD1	172 279.00	2 949 026.95	1.46
<b>Total Singapur</b>		<b>6 886 288.55</b>	<b>3.40</b>
<b>Südafrika</b>			
ZAR OCEANA GROUP ZAR0.001	28 072.00	139 284.94	0.07
ZAR TIGER BRANDS ZAR0.10	98 224.00	1 484 341.25	0.73
<b>Total Südafrika</b>		<b>1 623 626.19</b>	<b>0.80</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW KOREA ZINC KRW5000	8 365.00	3 171 380.64	1.57
KRW POSCO KRW5000	14 548.00	2 950 156.79	1.46
KRW SHINHAN FIN GROUP KRW5000	80 729.00	3 060 638.22	1.51
KRW SK TELECOM KRW500	14 712.00	3 088 420.28	1.52
<b>Total Südkorea</b>		<b>12 270 595.93</b>	<b>6.06</b>

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Taiwan</b>			
TWD FORMOSA CHEM&FIBRE TWD10	929 000.00	3 129 727.16	1.55
TWD FORMOSA PLASTIC TWD10	978 000.00	3 387 615.65	1.67
TWD HON HAI PRECISION TWD10	920 320.00	2 136 860.04	1.06
TWD NOVATEK MICROELECT TWD10	1 077 000.00	5 587 283.50	2.76
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	947 000.00	7 129 648.07	3.52
TWD WPG HOLDINGS TWD10	1 127 279.00	1 404 975.64	0.69
<b>Total Taiwan</b>		<b>22 776 110.06</b>	<b>11.25</b>
<b>Thailand</b>			
THB BANGKOK BANK THB10(ALIEN MKT)	502 500.00	3 120 033.18	1.54
<b>Total Thailand</b>		<b>3 120 033.18</b>	<b>1.54</b>
<b>Türkei</b>			
TRY TUPRAS(T PETR RAF) TRY1	102 000.00	2 289 719.23	1.13
<b>Total Türkei</b>		<b>2 289 719.23</b>	<b>1.13</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>148 285 769.22</b>	<b>73.24</b>
<b>Vorzugsaktien</b>			
<b>Brasilien</b>			
BRL ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	1 843 029.00	5 833 621.84	2.88
<b>Total Brasilien</b>		<b>5 833 621.84</b>	<b>2.88</b>
<b>Russische Föderation (GUS)</b>			
USD SBERBANK PAO	2 140 054.00	6 751 521.54	3.34
<b>Total Russische Föderation (GUS)</b>		<b>6 751 521.54</b>	<b>3.34</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC PFD KRW100	192 280.00	5 796 331.73	2.86
<b>Total Südkorea</b>		<b>5 796 331.73</b>	<b>2.86</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>		<b>18 381 475.11</b>	<b>9.08</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Brasilien</b>			
BRL AMBEV SA COM NPV	479 500.00	2 149 812.23	1.06
<b>Total Brasilien</b>		<b>2 149 812.23</b>	<b>1.06</b>
<b>Singapur</b>			
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	1 404 000.00	3 254 085.08	1.61
<b>Total Singapur</b>		<b>3 254 085.08</b>	<b>1.61</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	2 378 614.00	4 514 569.86	2.23
<b>Total Taiwan</b>		<b>4 514 569.86</b>	<b>2.23</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>9 918 467.17</b>	<b>4.90</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Brasilien</b>			
USD TELEFONICA BRASIL SPON ADR EA REPR 1 PFD SH	252 000.00	3 084 480.00	1.52
<b>Total Brasilien</b>		<b>3 084 480.00</b>	<b>1.52</b>
<b>Russische Föderation (GUS)</b>			
USD MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	432 100.00	3 379 022.00	1.67
USD OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	103 422.00	8 331 676.32	4.12
<b>Total Russische Föderation (GUS)</b>		<b>11 710 698.32</b>	<b>5.79</b>
<b>Thailand</b>			
THB SIAM CEMENT CO THB1(NVDR)	250 850.00	3 582 722.17	1.77
<b>Total Thailand</b>		<b>3 582 722.17</b>	<b>1.77</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>18 377 900.49</b>	<b>9.08</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>194 963 611.99</b>	<b>96.30</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	189.28	1 892 790.00	0.94
<b>Total Irland</b>		<b>1 892 790.00</b>	<b>0.94</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>1 892 790.00</b>	<b>0.94</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>1 892 790.00</b>	<b>0.94</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>196 856 401.99</b>	<b>97.24</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	43 080 000.00	USD	42 772 465.97	17.6.2019	111 795.36	0.06
EUR	21 567 400.00	USD	24 066 155.83	17.6.2019	-5 799.78	0.00
USD	183 097.47	EUR	163 700.00	17.6.2019	475.54	0.00
USD	400 090.41	EUR	356 700.00	17.6.2019	2 159.78	0.00
USD	231 254.44	CHF	231 300.00	17.6.2019	1 005.38	0.00
USD	319 347.34	CHF	320 200.00	17.6.2019	602.20	0.00
USD	282 056.18	EUR	251 600.00	17.6.2019	1 373.97	0.00
CHF	117 400.00	USD	116 492.99	4.6.2019	224.21	0.00
USD	116 633.83	CHF	117 400.00	17.6.2019	-232.75	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>111 603.91</b>	<b>0.06</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>4 134 492.85</b>	<b>2.04</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>-113 389.73</b>	<b>-0.06</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>1 458 507.01</b>	<b>0.72</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>202 447 616.03</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		14 112 965.84	16 743 262.22	17 921 093.07
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0346595837</b>			
Aktien im Umlauf		90 284.9270	102 704.6120	132 887.9100
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		85.96	95.43	83.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		85.96	95.43	83.28
<b>Klasse (EUR) P-acc</b>	<b>LU0398999499</b>			
Aktien im Umlauf		30 999.8520	32 604.8110	37 578.0990
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		118.94	126.06	114.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		118.94	126.06	114.21
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0399016178</b>			
Aktien im Umlauf		9 063.3940	5 153.9430	6 353.0120
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		120.04	132.16	114.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		120.04	132.16	114.37
<b>Klasse (EUR) Q-acc</b>	<b>LU0979885364</b>			
Aktien im Umlauf		7 336.7230	8 437.6290	8 672.2420
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		141.34	148.54	133.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		141.34	148.54	133.45

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse P-acc	USD	-9.9%	14.6%	16.9%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	-5.6%	10.4%	15.7%
Klasse Q-acc	USD	-9.2%	15.6%	17.8%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	-4.8%	11.3%	16.7%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 erzielten Schwellenländeraktien nur schwache Erträge, da sie von der Handelsunsicherheit, dem starken US-Dollar und binnenwirtschaftlichen Problemen in China (Konjunkturverlangsamung und verschärfte Regulierung) belastet wurden. Einige Märkte, darunter Brasilien, Russland und Indien, verbuchten indessen trotz dieses schwachen Hintergrunds positive Erträge, da sie durch vorteilhafte lokale Entwicklungen gestärkt wurden.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr einen negativen Gesamtertrag aus. Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie, Finanzwesen und Telekommunikation trug positiv zur Wertentwicklung bei: Eine brasilianische Bank und zwei indische Banken leisteten die grössten Performancebeiträge. Engagements in den Bereichen Industrie, Grundstoffe und Energie belasteten das Ergebnis am stärksten. Ein Anbieter einer Online-Einzelhandelsplattform war der grösste Negativfaktor auf der Einzeltitelebene.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	24.80
Südkorea	17.02
Indien	15.36
Taiwan	12.93
Südafrika	7.95
Thailand	5.14
Brasilien	4.86
Mexiko	3.84
Hongkong	2.92
Indonesien	2.11
Russische Föderation (GUS)	1.04
Malaysia	1.02
<b>Total</b>	<b>98.99</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	24.63
Internet, Software & IT-Dienste	9.71
Elektronik & Halbleiter	7.58
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	6.11
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.83
Fahrzeuge	5.00
Baugewerbe & Baumaterial	4.91
Computer & Netzwerkausrüster	4.37
Diverse Dienstleistungen	3.86
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.45
Telekommunikation	3.19
Elektrische Geräte & Komponenten	2.74
Versicherungen	2.70
Energie- & Wasserversorgung	2.54
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.12
Chemie	1.74
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.58
Verkehr & Transport	1.56
Bergbau, Kohle & Stahl	1.53
Erdöl	1.25
Verpackungsindustrie	1.18
Tabak & alkoholische Getränke	0.79
Gastgewerbe & Freizeit	0.62
<b>Total</b>	<b>98.99</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	13 280 186.82
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	690 011.66
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>13 970 198.48</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	87 845.76
Forderungen aus Zeichnungen	346.83
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.73
Forderungen aus Dividenden	46 305.80
Sonstige Forderungen	24 206.73
<b>Total Aktiva</b>	<b>14 128 904.33</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-11 711.10
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 182.54
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 044.85
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-15 938.49</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-15 938.49</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14 112 965.84</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 995.47
Dividenden	352 228.09
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	6 491.97
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	7 210.62
<b>Total Erträge</b>	<b>367 926.15</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-285 627.65
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 239.58
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-2 596.79
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 913.91
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-68.43
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-298 446.36</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>69 479.79</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	124 821.66
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-67.22
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 302.12
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>123 452.32</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>192 932.11</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 786 495.64
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-1 786 495.64</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-1 593 563.53</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	16 743 262.22
Zeichnungen	1 758 625.23
Rücknahmen	-2 795 358.08
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 036 732.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	69 479.79
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	123 452.32
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 786 495.64
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 593 563.53
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14 112 965.84</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 704.6120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 321.2580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 740.9430
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>90 284.9270</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 604.8110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 785.0200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 389.9790
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>30 999.8520</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 153.9430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 665.2820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-755.8310
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9 063.3940</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 437.6290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	470.4160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 571.3220
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7 336.7230</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Er. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Brasilien</b>			
BRL BCO DO BRASIL SA COM NPV	25 000.00	331 149.09	2.35
BRL CIELO SA COM NPV	24 116.00	41 277.64	0.29
<b>Total Brasilien</b>		<b>372 426.73</b>	<b>2.64</b>
<b>China</b>			
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	528 000.00	416 174.89	2.95
HKD CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	946 000.00	248 548.89	1.76
HKD GREATVIEW ASEPTIC HKD0.01	299 000.00	167 031.65	1.19
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	694 000.00	495 679.51	3.51
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	34 500.00	380 837.44	2.70
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	15 700.00	668 004.16	4.73
HKD TINGYI(CAYMAN ISL) USD 0.005	90 000.00	149 224.23	1.06
<b>Total China</b>		<b>2 525 500.77</b>	<b>17.90</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	27 500.00	247 096.82	1.75
HKD SINO BIOPHARMACEUT HKD0.025	165 500.00	164 855.14	1.17
<b>Total Hongkong</b>		<b>411 951.96</b>	<b>2.92</b>
<b>Indien</b>			
INR AXIS BANK INR2	17 886.00	207 883.49	1.47
INR HCL TECHNOLOGIES INR2	11 752.00	186 858.34	1.32
INR HDFC BANK INR2	7 335.00	258 146.53	1.83
INR ICICI BANK INR2	69 755.00	422 786.39	3.00
INR INDUSIND BANK INR10	7 753.00	182 552.12	1.29
INR INFOSYS LTD INR5	26 715.00	286 388.56	2.03
INR MAHINDRA & MAHINDRA INR5	29 294.00	274 734.04	1.95
INR NTPC LTD INR10	77 154.00	147 795.58	1.05
INR TECH MAHINDRA INR5	18 512.00	200 509.87	1.42
<b>Total Indien</b>		<b>2 167 654.92</b>	<b>15.36</b>
<b>Indonesien</b>			
IDR BK MANDIRI IDR250	555 100.00	297 531.22	2.11
<b>Total Indonesien</b>		<b>297 531.22</b>	<b>2.11</b>
<b>Malaysia</b>			
MYR MISC BERHAD MYR1	86 800.00	144 166.09	1.02
<b>Total Malaysia</b>		<b>144 166.09</b>	<b>1.02</b>
<b>Mexiko</b>			
MXN FOMENTO ECONOMICO UNITS (REP 1'B' & 4'D' SH5)	12 000.00	111 485.61	0.79
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	53 000.00	288 059.05	2.04
<b>Total Mexiko</b>		<b>399 544.66</b>	<b>2.83</b>
<b>Südafrika</b>			
ZAR IMPERIAL LOGISTICS ZAR0.04	18 298.00	75 643.05	0.53
ZAR NASPERS 'N' ZAR0.02	3 262.00	733 988.65	5.20
ZAR SASOL NPV	6 985.00	175 897.73	1.25
<b>Total Südafrika</b>		<b>985 529.43</b>	<b>6.98</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW GS ENGINEERING & C KRW5000	8 538.00	290 359.37	2.06
KRW HYUNDAI ENG & CONS KRW5000	6 016.00	260 159.52	1.84
KRW HYUNDAI MOBIS KRW5000	915.00	166 726.83	1.18
KRW HYUNDAI MOTOR CO KRW5000	1 339.00	155 723.81	1.10
KRW LG CHEMICAL KRW5000	870.00	246 191.94	1.75
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	385.00	419 300.50	2.97
KRW POSCO KRW5000	1 063.00	215 563.42	1.53
KRW SAMSUNG C&T CORP KRW100	1 125.00	87 664.78	0.62
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	15 219.00	559 738.14	3.97
<b>Total Südkorea</b>		<b>2 401 428.31</b>	<b>17.02</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD ASUSTEK COMPUTER TWD10	30 000.00	204 507.71	1.45
TWD COMPAL ELECTRONIC TWD10	274 000.00	168 582.05	1.19
TWD FORMOSA TAFFETA CO TWD10	183 000.00	222 870.70	1.58
TWD LITE-ON TECHNOLOGY TWD10	169 112.00	243 403.59	1.72
TWD PACIFIC HOSPITAL S TWD10	92 000.00	238 057.73	1.69
<b>Total Taiwan</b>		<b>1 077 421.78</b>	<b>7.63</b>
<b>Thailand</b>			
THB CHAROEN POK FOODS THB1(ALIEN MKT)	388 500.00	337 585.91	2.39
THB KASIKORN BANK PLC THB10 (ALIEN MKT)	65 600.00	387 619.87	2.75
<b>Total Thailand</b>		<b>725 205.78</b>	<b>5.14</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>11 508 361.65</b>	<b>81.55</b>
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Brasilien</b>			
BRL AES TIETE ENERGIA UNITS (1 COM & 4 PRF)	37 571.00	110 186.77	0.78
<b>Total Brasilien</b>		<b>110 186.77</b>	<b>0.78</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>110 186.77</b>	<b>0.78</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Vorzugsaktien</b>			
<b>Brasilien</b>			
BRL TELEFONICA BRASIL PRF NPV	16 600.00	203 768.14	1.44
<b>Total Brasilien</b>		<b>203 768.14</b>	<b>1.44</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>		<b>203 768.14</b>	<b>1.44</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Südafrika</b>			
ZAR MOTUS HOLDINGS LTD NPV	18 298.00	108 122.55	0.77
ZAR MULTICHOICE GROUP NPV	3 366.00	28 183.53	0.20
<b>Total Südafrika</b>		<b>136 306.08</b>	<b>0.97</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>136 306.08</b>	<b>0.97</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	3 653.00	545 246.78	3.86
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	3 500.00	299 775.00	2.13
USD TENCENT MUSIC ENTE SPON ADS EA REP 2 ORD SHS	9 700.00	128 428.00	0.91
<b>Total China</b>		<b>973 449.78</b>	<b>6.90</b>
<b>Mexiko</b>			
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	34 584.00	142 486.08	1.01
<b>Total Mexiko</b>		<b>142 486.08</b>	<b>1.01</b>
<b>Taiwan</b>			
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	13 310.00	510 438.50	3.61
<b>Total Taiwan</b>		<b>510 438.50</b>	<b>3.61</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>1 626 374.36</b>	<b>11.52</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>13 584 997.00</b>	<b>96.26</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Russische Föderation (GUS)</b>			
USD SBERBANK PAO	40 893.00	146 418.49	1.04
<b>Total Russische Föderation (GUS)</b>		<b>146 418.49</b>	<b>1.04</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD SIMPLO TECHNOLOGY TWD10	31 000.00	238 782.13	1.69
<b>Total Taiwan</b>		<b>238 782.13</b>	<b>1.69</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>385 200.62</b>	<b>2.73</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>385 200.62</b>	<b>2.73</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Cayman-Inseln</b>			
HKD CHINA METAL RECYCL HKD0.0001	676 800.00	0.86	0.00
<b>Total Cayman-Inseln</b>		<b>0.86</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>0.86</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>0.86</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>13 970 198.48</b>	<b>98.99</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>87 845.76</b>	<b>0.62</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>54 921.60</b>	<b>0.39</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>14 112 965.84</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in EUR		466 548 654.06	400 952 866.39	336 023 296.84
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU1432555495</b>			
Aktien im Umlauf		173 322.6900	69 371.7430	46 920.8790
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		121.64	119.60	118.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		121.64	119.60	119.24
<b>Klasse K-1-acc</b>	<b>LU1179468605</b>			
Aktien im Umlauf		2.6000	2.6000	2.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 390 607.67	3 348 144.76	3 344 960.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		3 390 607.67	3 348 144.76	3 352 988.75
<b>Klasse K-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1620846581</b>			
Aktien im Umlauf		83 948.4010	83 278.4020	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.94	100.54	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		102.94	100.54	-
<b>Klasse (USD hedged) P-8%-mdist</b>	<b>LU1216467149</b>			
Aktien im Umlauf		109 768.7710	154 061.2220	123 417.6560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		80.75	84.34	89.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		80.75	84.34	90.02
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU1121265208</b>			
Aktien im Umlauf		603 863.3270	667 028.3480	769 946.5820
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.84	112.97	113.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		113.84	112.97	113.71
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU1121265463</b>			
Aktien im Umlauf		90 281.9190	101 067.6900	94 508.6640
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.23	110.75	111.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		111.23	110.75	111.96
<b>Klasse (USD hedged) P-acc</b>	<b>LU1121265620</b>			
Aktien im Umlauf		38 331.0970	106 925.1040	103 922.6500
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		121.32	117.03	115.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		121.32	117.03	115.36
<b>Klasse P-dist</b>	<b>LU1121265380</b>			
Aktien im Umlauf		150 673.9700	111 898.7090	98 521.7460
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		91.34	95.17	101.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		91.34	95.17	101.67
<b>Klasse (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU1121265547</b>			
Aktien im Umlauf		184 234.0560	161 626.3230	129 166.6340
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		89.23	93.26	99.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		89.23	93.26	100.10
<b>Klasse (USD hedged) P-dist</b>	<b>LU1121265893</b>			
Aktien im Umlauf		27 323.4410	41 404.5380	44 480.3200
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.56	98.73	103.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		97.56	98.73	103.27
<b>Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist</b>	<b>LU1240783693</b>			
Aktien im Umlauf		32 344.9260	18 548.5380	9 679.9560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.33	97.95	103.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		94.33	97.95	103.90
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU1240784071</b>			
Aktien im Umlauf		686 315.1380	484 125.6930	358 996.9380
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		109.42	107.92	107.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		109.42	107.92	107.96
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240783347</b>			
Aktien im Umlauf		534 597.3080	533 708.2290	388 760.0050
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		107.87	106.73	106.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		107.87	106.73	107.24
<b>Klasse (USD hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240783776</b>			
Aktien im Umlauf		96 023.5450	97 572.4480	97 491.0150
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		117.18	112.33	109.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		117.18	112.33	110.04
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>LU1240784154</b>			
Aktien im Umlauf		578 987.3140	401 045.8060	251 792.5470
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		90.72	94.52	100.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		90.72	94.52	100.92
<b>Klasse (CHF hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240783420</b>			
Aktien im Umlauf		1 260 255.4520	979 496.6480	561 725.9550
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		89.40	93.45	100.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		89.40	93.45	100.24

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
<b>Klasse (USD hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240783859</b>			
Aktien im Umlauf		48 243.4110	70 295.5200	75 945.6560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.31	98.45	102.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		97.31	98.45	102.95
<b>Klasse U-X-UKdist-mdist</b>	<b>LU1480127684</b>			
Aktien im Umlauf		1 073.0530	460.0530	623.2460
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		9 990.27	10 653.08	11 338.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		9 990.27	10 653.08	11 365.28

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 2.6.2017

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-A1-acc	EUR	1.7%	0.5%	-
Klasse K-1-acc	EUR	1.3%	-0.1%	15.4%
Klasse K-X-acc	EUR	2.4%	-	-
Klasse (USD hedged) P-8%-mdist	USD	3.7%	1.4%	16.8%
Klasse P-acc	EUR	0.8%	-0.7%	14.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	0.4%	-1.1%	14.3%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	3.7%	1.4%	16.8%
Klasse P-dist	EUR	0.8%	-0.6%	14.8%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	0.4%	-1.1%	14.3%
Klasse (USD hedged) P-dist	USD	3.7%	1.5%	16.9%
Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist	USD	4.3%	2.1%	17.6%
Klasse Q-acc	EUR	1.4%	-0.0%	15.6%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.1%	-0.5%	15.0%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	4.3%	2.1%	17.6%
Klasse Q-dist	EUR	1.4%	-0.0%	15.5%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	1.1%	-0.5%	15.0%
Klasse (USD hedged) Q-dist	USD	4.3%	2.1%	17.6%
Klasse U-X-UKdist-mdist	EUR	2.4%	1.2%	-

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 waren die Erträge am Aktienmarkt der Eurozone negativ. Der Grossteil der Aktivität spielte sich im 4. Quartal 2018 ab, als die Märkte abrupt fielen. Grund dafür war die Befürchtung einer Verlangsamung des globalen Wachstums, die durch die Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China und die politische Unsicherheit in Europa verschärft wurde. Anfang 2019 erholten sich die Märkte etwas, doch die Anlegerstimmung blieb insgesamt vorsichtig.

Der Subfonds erzielte positive Erträge für die Aktienklassen U-X, I-A1, K1, K-X, Q sowie alle in USD abgesicherten Aktienklassen, während die Erträge in den anderen Klassen durch die Gebühren aufgezehrt wurden. Aus Sektorsicht leisteten Versorger und Finanzwesen positive Performancebeiträge, während Nicht-Basiskonsumgüter und Grundstoffaktien negativ zu Buche schlugen. Unter den Einzeltiteln waren die Positionen in Snam und Iberdrola vorteilhaft, während Unibail-Rodamco-Westfield und Hugo Boss das Ergebnis am stärksten belasteten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	32.41
Deutschland	20.60
Spanien	14.05
Finnland	7.78
Italien	7.76
Niederlande	7.65
Belgien	3.16
Grossbritannien	2.47
Luxemburg	1.65
Vereinigte Staaten	-0.01
Schweiz	-0.02
<b>Total</b>	<b>97.50</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Versicherungen	18.57
Energie- & Wasserversorgung	12.79
Telekommunikation	7.35
Immobilien	6.26
Erdöl	5.53
Detailhandel, Warenhäuser	4.78
Internet, Software & IT-Dienste	4.40
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.07
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.70
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.60
Banken & Kreditinstitute	3.25
Verkehr & Transport	3.15
Diverse Konsumgüter	3.10
Gummi & Reifen	2.67
Diverse Dienstleistungen	2.55
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.30
Elektrische Geräte & Komponenten	2.00
Baugewerbe & Baumaterial	1.90
Chemie	1.89
Maschinen & Apparate	1.72
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.52
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.40
<b>Total</b>	<b>97.50</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	465 700 988.36
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-10 831 898.34
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>454 869 090.02</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	8 567 915.15
Andere liquide Mittel (Margins)	930 594.70
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	75 424.32
Forderungen aus Zeichnungen	1 192 213.12
Forderungen aus Dividenden	450 362.09
Sonstige Forderungen	860 008.40
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-99 790.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	200 040.36
<b>Total Aktiva</b>	<b>467 045 858.16</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-199 363.59
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-225 471.58
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-36 960.89
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-35 408.04
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-297 840.51</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-497 204.10</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>466 548 654.06</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 280.13
Dividenden	16 547 863.77
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	795 304.40
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	70 699.40
<b>Total Erträge</b>	<b>17 415 147.70</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 743 091.48
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-204 876.86
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-318 121.76
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-81 982.80
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-30 920.12
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-5 378 993.02</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>12 036 154.68</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	5 311 368.11
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	3 127 288.26
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	88 234.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	8 725 769.29
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	675 774.85
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>17 928 435.46</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>29 964 590.14</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-16 263 640.35
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	633 227.36
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-93 480.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-3 318 175.58
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-19 042 068.57</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>10 922 521.57</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	400 952 866.39
Zeichnungen	158 744 081.32
Rücknahmen	-94 262 963.34
Total Mittelzufluss (-abfluss)	64 481 117.98
Ausbezahlte Dividende	-9 807 851.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	12 036 154.68
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	17 928 435.46
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-19 042 068.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 922 521.57
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>466 548 654.06</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse I-A1-acc</b>	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	69 371.7430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	122 930.8900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 979.9430
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>173 322.6900</b>
<b>Klasse K-1-acc</b>	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2.6000</b>
<b>Klasse K-X-acc</b>	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83 278.4020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	941.0870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-271.0880
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>83 948.4010</b>
<b>Klasse (USD hedged) P-8%-mdist</b>	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	154 061.2220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 006.9300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-50 299.3810
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>109 768.7710</b>
<b>Klasse P-acc</b>	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	667 028.3480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	115 065.4610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-178 230.4820
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>603 863.3270</b>
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101 067.6900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 186.7240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 972.4950
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>90 281.9190</b>
<b>Klasse (USD hedged) P-acc</b>	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	106 925.1040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 827.5430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-70 421.5500
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>38 331.0970</b>
<b>Klasse P-dist</b>	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	111 898.7090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	55 502.3570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 727.0960
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>150 673.9700</b>
<b>Klasse (CHF hedged) P-dist</b>	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	161 626.3230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	54 233.4610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 625.7280
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>184 234.0560</b>
<b>Klasse (USD hedged) P-dist</b>	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41 404.5380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 977.4850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 058.5820
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>27 323.4410</b>
<b>Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist</b>	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 548.5380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 386.3880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 590.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>32 344.9260</b>
<b>Klasse Q-acc</b>	
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	484 125.6930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	333 875.2770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-131 685.8320
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>686 315.1380</b>

<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	533 708.2290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	105 690.4200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-104 801.3410
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>534 597.3080</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	97 572.4480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 507.4580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 056.3610
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>96 023.5450</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	401 045.8060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	258 370.8730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-80 429.3650
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>578 987.3140</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	979 496.6480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	400 706.0890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-119 947.2850
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 260 255.4520</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	70 295.5200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 324.4020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 376.5110
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>48 243.4110</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-UKdist-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	460.0530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	990.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-377.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 073.0530</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Equity SICAV</b>				
<b>– Euro Countries Income (EUR)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	4.63
(CHF hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	4.53
(USD hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	4.76
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	5.18
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	5.11
(USD hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	5.33

## Monatliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Equity SICAV</b>				
<b>– Euro Countries Income (EUR)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
(USD hedged) P-8%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	0.56
(USD hedged) P-8%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	0.55
(USD hedged) P-8%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	0.57
(USD hedged) P-8%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	0.56
(USD hedged) P-8%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	0.56
(USD hedged) P-8%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	0.53
(USD hedged) P-8%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.53
(USD hedged) P-8%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.51
(USD hedged) P-8%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.53
(USD hedged) P-8%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.54
(USD hedged) P-8%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.54
(USD hedged) P-8%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.55
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	0.65
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	0.64
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	0.66
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	0.65
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	0.65
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	0.62
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.62
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.59
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.62
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.63
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.64
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.65
U-X-UKdist-mdist	5.7.2018	10.7.2018	EUR	145.91
U-X-UKdist-mdist	16.7.2018	19.7.2018	EUR	110.89

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

<b>UBS (Lux) Equity SICAV</b>				
<b>– Euro Countries Income (EUR)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
U-X-UKdist-mdist	16.8.2018	21.8.2018	EUR	46.06
U-X-UKdist-mdist	17.9.2018	20.9.2018	EUR	15.43
U-X-UKdist-mdist	15.10.2018	18.10.2018	EUR	36.96
U-X-UKdist-mdist	15.11.2018	20.11.2018	EUR	51.43
U-X-UKdist-mdist	17.12.2018	20.12.2018	EUR	41.56
U-X-UKdist-mdist	15.1.2019	18.1.2019	EUR	81.71
U-X-UKdist-mdist	15.2.2019	20.2.2019	EUR	61.80
U-X-UKdist-mdist	15.3.2019	20.3.2019	EUR	161.30
U-X-UKdist-mdist	15.4.2019	18.4.2019	EUR	49.18
U-X-UKdist-mdist	15.5.2019	20.5.2019	EUR	109.11

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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 PROXIMUS SA NPV	201 768.00	5 235 879.60	1.12
<b>Total Belgien</b>		<b>5 235 879.60</b>	<b>1.12</b>
<b>Finnland</b>			
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	74 980.00	3 526 309.40	0.75
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	164 105.00	8 009 965.05	1.72
<b>Total Finnland</b>		<b>11 536 274.45</b>	<b>2.47</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR ALSTOM EUR7.00	174 518.00	7 134 295.84	1.53
EUR AXA EUR2.29	511 206.00	11 287 428.48	2.42
EUR BIC EUR3.82	39 957.00	2 792 994.30	0.60
EUR BOUYGUES EUR1	283 529.00	8 882 963.57	1.90
EUR CAPGEMINI EUR8	89 161.00	8 925 016.10	1.91
EUR CNP ASSURANCES EUR1	134 411.00	2 579 347.09	0.55
EUR COVIVIO EUR3	52 087.00	4 890 969.30	1.05
EUR DANONE EURO.25	168 296.00	12 016 334.40	2.58
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	69 515.00	9 235 067.75	1.98
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	229 309.00	3 617 349.48	0.78
EUR KLEPIERRE EUR1.40	205 004.00	6 246 471.88	1.34
EUR ORANGE EUR4	730 204.00	10 252 064.16	2.20
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	167 595.00	8 195 395.50	1.76
EUR RUBIS EUR1.25(POST SPLIT)	52 424.00	2 342 304.32	0.50
EUR SANOFI EUR2	157 090.00	11 348 181.60	2.43
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	30 855.00	2 184 534.00	0.47
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	100 369.00	3 696 590.27	0.79
EUR SODEXO EUR4	84 388.00	8 691 964.00	1.86
EUR TOTAL EUR2.5	235 448.00	10 981 294.72	2.35
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	54 064.00	7 317 562.40	1.57
<b>Total Frankreich</b>		<b>142 618 129.16</b>	<b>30.57</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR INNOGY SE NPV (ASD 06/07/18 EON CSH)	141 852.00	5 269 801.80	1.13
EUR METRO AG (NEW) NPV	337 468.00	4 761 673.48	1.02
EUR SAP AG ORD NPV	21 226.00	2 343 774.92	0.50
EUR TAG IMMOBILIEN AG NPV	145 281.00	3 050 901.00	0.66
<b>Total Deutschland</b>		<b>15 426 151.20</b>	<b>3.31</b>
<b>Italien</b>			
EUR A2A SPA EURO.52	2 856 980.00	4 169 762.31	0.89
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	716 447.00	11 258 964.61	2.41
EUR ITALGAS SPA NPV	468 155.00	2 653 502.54	0.57
EUR UNIPOLSAI SPA NPV	1 123 475.00	2 451 422.45	0.53
<b>Total Italien</b>		<b>20 533 651.91</b>	<b>4.40</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	1 011 009.00	7 685 690.42	1.65
<b>Total Luxemburg</b>		<b>7 685 690.42</b>	<b>1.65</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	30 517.00	2 304 643.84	0.49
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	471 877.00	9 501 243.40	2.04
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	178 109.00	8 228 635.80	1.76
<b>Total Niederlande</b>		<b>20 034 523.04</b>	<b>4.29</b>
<b>Spanien</b>			
EUR AENA SME S.A. EUR10	48 488.00	7 995 671.20	1.71
EUR ENAGAS SA EUR1.50	427 497.00	10 473 676.50	2.24
EUR ENDESA SA EUR1.2	517 615.00	11 547 990.65	2.48
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	318 840.00	2 650 835.76	0.57
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	384 617.00	9 250 038.85	1.98
EUR MERLIN PROPERTIES EUR1	308 591.00	3 675 318.81	0.79
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	480 404.00	9 142 088.12	1.96
EUR REPSOL SA EUR1	263 162.00	3 805 322.52	0.82
EUR TELEFONICA SA EUR1	302 254.00	2 169 579.21	0.47
<b>Total Spanien</b>		<b>60 710 521.62</b>	<b>13.02</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>283 780 821.40</b>	<b>60.83</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR AGEAS NPV	217 530.00	9 501 710.40	2.04
<b>Total Belgien</b>		<b>9 501 710.40</b>	<b>2.04</b>
<b>Finnland</b>			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	135 414.00	5 405 726.88	1.16
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	248 984.00	6 371 500.56	1.37
EUR ORION CORP SER'B'NPV	66 915.00	1 959 271.20	0.42
EUR SAMPO OYJ SER'A'NPV	284 289.00	11 019 041.64	2.36
<b>Total Finnland</b>		<b>24 755 540.28</b>	<b>5.31</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR LAGARDERE SCA EUR6.10(REGD)	115 816.00	2 524 788.80	0.54
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	59 282.00	6 103 081.90	1.31
<b>Total Frankreich</b>		<b>8 627 870.70</b>	<b>1.85</b>

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Deutschland</b>			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	57 899.00	11 513 795.14	2.47
EUR BASF SE NPV	32 034.00	1 891 928.04	0.40
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	263 694.00	4 495 982.70	0.96
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	84 126.00	2 219 243.88	0.48
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	743 396.00	11 232 713.56	2.41
EUR E.ON SE NPV	1 254 226.00	11 725 758.87	2.51
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	197 123.00	4 636 332.96	0.99
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	62 453.00	8 381 192.60	1.80
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	136 333.00	7 102 949.30	1.52
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	54 569.00	11 792 360.90	2.53
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	162 841.00	5 675 008.85	1.22
<b>Total Deutschland</b>		<b>80 667 266.80</b>	<b>17.29</b>
<b>Italien</b>			
EUR ENEL EUR1	429 997.00	2 395 083.29	0.51
EUR ENI SPA EUR1	810 079.00	11 000 872.82	2.36
EUR SNAM EUR1	509 651.00	2 295 468.10	0.49
<b>Total Italien</b>		<b>15 691 424.21</b>	<b>3.36</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	275 790.00	9 382 375.80	2.01
<b>Total Niederlande</b>		<b>9 382 375.80</b>	<b>2.01</b>
<b>Spanien</b>			
EUR INTL CONS AIRLINE ORD EURO.50	369 069.00	1 882 990.04	0.40
EUR MAPFRE SA EURO.10	1 121 877.00	2 948 292.75	0.63
<b>Total Spanien</b>		<b>4 831 282.79</b>	<b>1.03</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>153 457 470.98</b>	<b>32.89</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Niederlande</b>			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	312 628.00	5 921 174.32	1.27
<b>Total Niederlande</b>		<b>5 921 174.32</b>	<b>1.27</b>
<b>Grossbritannien</b>			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	216 020.00	11 665 080.00	2.50
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>11 665 080.00</b>	<b>2.50</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>17 586 254.32</b>	<b>3.77</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>454 824 546.70</b>	<b>97.49</b>

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

### Anrechte

<b>Niederlande</b>			
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 18.06.19	275 790.00	341 979.60	0.07
<b>Total Niederlande</b>		<b>341 979.60</b>	<b>0.07</b>
<b>Total Anrechte</b>		<b>341 979.60</b>	<b>0.07</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>341 979.60</b>	<b>0.07</b>

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

### Optionen auf Aktien, klassisch

<b>EUR</b>			
EUR GOLDMAN SACHS/ENEL CALL 6.05010 14.06.19	-408 490.00	-750.35	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/SCOR SE CALL 38.65580 14.06.19	-95 350.00	-10 383.67	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/SANOFI CALL 78.64500 14.06.19	-149 230.00	-859.67	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/SAMPO OYJ SER'A'NPV CALL 41.23350 14.06.19	-214 470.00	-2 405.23	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/REPSOL SA CALL 15.70800 14.06.19	-250 000.00	-1 483.78	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/ORANGE CALL 14.14740 14.06.19	-693 690.00	-19 355.99	-0.01
EUR GOLDMAN SACHS/LAGARDERE SCA CALL 22.78500 14.06.19	-71 300.00	-5 514.08	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/DEUTSCHE LUFTHANSA CALL 18.59240 14.06.19	-250 500.00	-3 871.16	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/ITALGAS SPA NPV CALL 6.01650 14.06.19	-444 740.00	-881.13	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/INTL CONS AIRLINE CALL 5.79310 14.06.19	-350 610.00	-897.56	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/ENI SPA CALL 15.13890 14.06.19	-769 570.00	-508.09	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/ELISA CORPORATION E CALL 41.96850 14.06.19	-90 500.00	-4 350.34	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/AXA CALL 23.55680 14.06.19	-485 640.00	-7 724.58	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/BIC CALL 75.14940 14.06.19	-37 410.00	-444.69	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/METRO AG CALL 15.07690 14.06.19	-267 260.00	-16 647.63	-0.01
EUR GOLDMAN SACHS/ALSTOM CALL 41.87400 14.06.19	-154 790.00	-36 706.67	-0.01
EUR GOLDMAN SACHS/KONINKLIJKE AHOLD E CALL 21.48300 14.06.19	-448 280.00	-2 819.91	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/TELEFONICA SA CALL 7.58940 14.06.19	-287 140.00	-1 130.50	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/TOTAL CALL 50.76920 14.06.19	-223 670.00	-833.86	0.00
EUR HSBC/SCHNEIDER ELECTRIC CALL 76.77600 14.06.19	-29 310.00	-912.43	0.00
EUR MORGAN STANLEY/RED ELECTRICA CORP CALL 20.81630 14.06.19	-436 570.00	-546.59	0.00
EUR MORGAN STANLEY/AKZO NOBEL NV CALL 81.54300 14.06.19	-28 990.00	-1 297.13	0.00
EUR MORGAN STANLEY/UNIPOLSAI SPA NPV CALL 2.40990 14.06.19	-1 067 300.00	-1 054.49	0.00
EUR MORGAN STANLEY/TAG IMMOBILIEN AG CALL 21.75600 14.06.19	-138 010.00	-4 693.34	0.00
EUR MORGAN STANLEY/SNAM CALL 4.89620 14.06.19	-484 160.00	-68.56	0.00
EUR MORGAN STANLEY/RUBIS POST CALL 49.66080 14.06.19	-49 800.00	-326.09	0.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR MORGAN STANLEY/ORION CORP CALL 31.49330 14.06.19	-63 560.00	-1 731.57	0.00
EUR MORGAN STANLEY/MAPFRE SA CALL 2.78880 14.06.19	-956 350.00	-1 032.86	0.00
EUR MORGAN STANLEY/KESKO OYJ SER' CALL 49.03500 14.06.19	-55 080.00	-8 635.28	0.00
EUR MORGAN STANLEY/BERDROLA SA CALL 8.71500 14.06.19	-302 890.00	-2 255.37	0.00
EUR MORGAN STANLEY/DASSAULT SYSTEMES CALL 147.47290 14.06.19	-66 030.00	-7 297.50	0.00
EUR MORGAN STANLEY/HUGO BOSS AG CALL 58.89360 14.06.19	-98 250.00	-3 278.75	0.00
EUR MORGAN STANLEY/ALLIANZ SE NPV REGD CALL 213.04500 14.06.19	-55 000.00	-1 998.31	0.00
EUR MORGAN STANLEY/SAP AG CALL 121.46400 14.06.19	-20 160.00	-651.18	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/E.ON SE NPV CALL 9.84380 14.06.19	-1 191 510.00	-9 271.78	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/BOUYGUES CALL 33.93600 14.06.19	-269 350.00	-5 713.86	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/MN GROUP N.V CALL 37.52090 14.06.19	-249 070.00	-1 772.20	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/KLEPIERRE CALL 32.05650 14.06.19	-164 490.00	-10 531.64	-0.01
EUR SOCIETE GENERALE/INDITEX CALL 26.70620 14.06.19	-365 380.00	-6 691.19	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/CNP ASSURANCES CALL 21.02100 14.06.19	-80 870.00	-37.61	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/DANONE CALL 74.57100 14.06.19	-159 880.00	-8 023.71	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/BASF SE NPV CALL 65.14200 14.06.19	-30 430.00	-238.06	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/AGEAS NPV CALL 45.44540 14.06.19	-169 820.00	-6 167.79	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/DEUTSCHE TELEKOM NP CALL 15.84450 14.06.19	-706 220.00	-4 699.76	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/KONE CORPORATION NP CALL 54.51600 14.06.19	-155 890.00	-434.97	0.00
EUR UBS/ENAGAS SA CALL 26.80650 14.06.19	-232 100.00	-341.56	0.00
EUR UBS/SODEXO CALL 106.68000 14.06.19	-74 220.00	-27 542.19	-0.01
EUR UBS/SIEMENS HEALTHINEE CALL 38.41950 14.06.19	-115 840.00	-925.28	0.00
EUR UBS/RANDSTAD N.V CALL 50.86200 14.06.19	-131 950.00	-3 559.32	0.00
EUR UBS/PUBLICIS GROUPE SA CALL 53.38200 14.06.19	-159 210.00	-2 839.51	0.00
EUR UBS/PROXIMUS SA CALL 26.97450 14.06.19	-149 070.00	-8 665.14	0.00
EUR UBS/MUENCHENER RUECKVE CALL 229.11000 14.06.19	-51 840.00	-3 505.58	0.00
EUR UBS/MICHELIN (CGDE) CALL 112.94200 14.06.19	-56 310.00	-7 122.13	0.00
EUR UBS/HANNOVER RUECKVERS CALL 141.54000 14.06.19	-48 670.00	-6 585.29	0.00
EUR UBS/ASSIC GENERALI SPA CALL 17.10980 14.06.19	-680 620.00	-982.99	0.00
EUR UBS/EUTELSAT COMMUNICA CALL 16.94180 14.06.19	-217 840.00	-2 069.48	0.00
EUR UBS/DEUTSCHE POST AG CALL 29.02200 14.06.19	-79 910.00	-275.47	0.00
EUR UBS/CAPGEMINI CALL 111.23480 14.06.19	-84 700.00	-3 423.77	0.00
EUR UBS/AENA SME S.A CALL 176.40000 14.06.19	-46 060.00	-441.06	0.00
EUR UBS/ABN AMRO GROUP NV D CALL 19.90280 14.06.19	-296 990.00	-14 540.60	-0.01
EUR UBS/AZA SPA CALL 1.57920 14.06.19	-2 714 130.00	-632.39	0.00
EUR UBS/UNIBAIL-RODAMCO-WE CALL 146.47500 14.06.19	-51 360.00	-2 896.13	0.00
EUR UBS/EVONIK INDUSTRIES N CALL 25.96200 14.06.19	-187 260.00	-4 157.48	0.00
<b>Total EUR</b>		<b>-297 436.28</b>	<b>-0.06</b>
<b>Total Optionen auf Aktien, klassisch</b>		<b>-297 436.28</b>	<b>-0.06</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>-297 436.28</b>	<b>-0.06</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>454 869 090.02</b>	<b>97.50</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.19	199.00	-99 790.00	-0.02
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Indizes</b>		<b>-99 790.00</b>	<b>-0.02</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>-99 790.00</b>	<b>-0.02</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>-99 790.00</b>	<b>-0.02</b>

#### Devisenterminkontrakte

##### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD 35 365 900.00	EUR 31 665 104.27	28.6.2019	-481.95	0.00
USD 178 300.00	EUR 160 020.68	28.6.2019	-380.97	0.00
CHF 197 752 700.00	EUR 176 283 313.86	28.6.2019	203 239.77	0.04
CHF 647 700.00	EUR 576 019.04	28.6.2019	2 027.89	0.00
USD 91 000.00	EUR 81 176.14	28.6.2019	300.10	0.00
EUR 3 958 486.66	CHF 4 440 700.00	28.6.2019	-4 664.48	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			<b>200 040.36</b>	<b>0.04</b>

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

<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>9 498 509.85</b>	<b>2.04</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>2 080 803.83</b>	<b>0.44</b>
		<b>466 548 654.06</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in EUR		278 537 057.54	347 261 836.79	392 885 283.27
<b>Klasse N-8%-mdist</b>	<b>LU1121265976</b>			
Aktien im Umlauf		114 815.1610	90 921.4640	46 228.1250
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		75.21	85.12	94.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		75.21	85.12	94.27
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0566497433</b>			
Aktien im Umlauf		416 520.0860	519 255.8330	591 076.6630
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		146.79	151.89	153.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		146.79	151.89	153.84
<b>Klasse (CHF) P-acc</b>	<b>LU0571745792</b>			
Aktien im Umlauf		130 062.4500	146 257.6880	176 466.1980
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		128.63	136.21	130.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		128.63	136.21	130.83
<b>Klasse (USD) P-acc</b>	<b>LU0571745446</b>			
Aktien im Umlauf		63 223.0260	71 707.3040	83 051.4420
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		123.40	133.70	130.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		123.40	133.70	130.47
<b>Klasse P-dist</b>	<b>LU0566497516</b>			
Aktien im Umlauf		149 024.9610	182 407.6120	222 441.9240
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		120.49	127.57	131.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		120.49	127.57	131.74
<b>Klasse (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU0826316233</b>			
Aktien im Umlauf		173 442.8040	210 115.3970	228 615.8970
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		122.63	130.14	134.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		122.63	130.14	134.98
<b>Klasse (GBP) P-dist</b>	<b>LU0571744555</b>			
Aktien im Umlauf		32 074.2050	37 628.1310	39 869.0890
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		124.86	131.08	134.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		124.86	131.08	134.34
<b>Klasse P-mdist</b>	<b>LU1249369007</b>			
Aktien im Umlauf		1 657.9160	4 820.6900	4 464.9100
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		86.08	92.75	97.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		86.08	92.75	97.63
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0847997854</b>			
Aktien im Umlauf		240 022.6980	283 485.6660	299 452.7270
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.82	100.55	101.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		97.82	100.55	101.17
<b>Klasse (CHF) Q-acc</b>	<b>LU1240784311</b>			
Aktien im Umlauf		79 392.2740	97 281.1140	96 372.3480
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.72	108.10	103.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		102.72	108.10	103.13
<b>Klasse (USD) Q-acc</b>	<b>LU1240784584</b>			
Aktien im Umlauf		11 828.2770	20 088.8010	32 696.7970
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.41	107.03	103.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		99.41	107.03	103.74
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>LU1240784741</b>			
Aktien im Umlauf		107 111.3160	106 103.5590	114 175.5500
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		90.04	95.33	98.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		90.04	95.33	98.41
<b>Klasse (CHF hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240784238</b>			
Aktien im Umlauf		261 740.2050	324 375.4680	353 405.5120
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		88.54	93.96	97.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		88.54	93.96	97.43
<b>Klasse (GBP) Q-dist</b>	<b>LU1240784402</b>			
Aktien im Umlauf		5 587.4860	5 937.7740	7 657.6260
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		113.62	119.31	122.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		113.62	119.31	122.21
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0566497789</b>			
Aktien im Umlauf		6 464.0100	8 080.0100	8 963.6180
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		12 744.56	12 985.42	12 950.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		12 744.56	12 985.42	12 950.39

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse N-8%-mdist	EUR	-4.3%	-2.2%	8.1%
Klasse P-acc	EUR	-3.4%	-1.3%	9.2%
Klasse (CHF) P-acc	CHF	-5.6%	4.1%	7.3%
Klasse (USD) P-acc	USD	-7.7%	2.5%	10.3%
Klasse P-dist	EUR	-3.4%	-1.3%	9.2%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-3.6%	-1.7%	8.7%
Klasse (GBP) P-dist	GBP	-2.6%	-0.6%	24.4%
Klasse P-mdist	EUR	-3.3%	-1.3%	9.5%
Klasse Q-acc	EUR	-2.7%	-0.6%	9.9%
Klasse (CHF) Q-acc	CHF	-5.0%	4.8%	8.1%
Klasse (USD) Q-acc	USD	-7.1%	3.2%	11.0%
Klasse Q-dist	EUR	-2.7%	-0.6%	9.9%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-3.0%	-1.0%	9.5%
Klasse (GBP) Q-dist	GBP	-1.9%	0.1%	25.2%
Klasse U-X-acc	EUR	-1.9%	0.3%	10.8%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 tendierten die europäischen Aktienmärkte seitwärts. Der Grossteil der Aktivität spielte sich im 4. Quartal 2018 ab, als die Märkte abrupt fielen. Grund dafür war die Befürchtung einer Verlangsamung des globalen Wachstums, die durch die Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China und die politische Unsicherheit in Europa verschärft wurde. Anfang 2019 erholten sich die Märkte allmählich wieder, doch die Anlegerstimmung blieb insgesamt vorsichtig.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr einen negativen Gesamtertrag aus. Die Engagements in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Grundstoffe belasteten die Performance, während die Engagements im Gesundheitssektor und bei Versorgern positiv zur Wertentwicklung beitrugen. Auf der Einzeltitelebene waren ProSiebenSat1 Media und Royal Mail die grössten Negativfaktoren, während Iberdrola und Novartis die grössten positiven Beiträge leisteten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	26.10
Frankreich	14.96
Schweiz	9.88
Deutschland	8.74
Spanien	8.30
Niederlande	6.92
Schweden	6.62
Finnland	5.75
Italien	5.08
Norwegen	3.11
Luxemburg	1.04
Belgien	1.01
Dänemark	1.00
Jersey	0.84
<b>Total</b>	<b>99.35</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Versicherungen	11.80
Energie- & Wasserversorgung	10.42
Banken & Kreditinstitute	8.58
Telekommunikation	8.00
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.93
Erdöl	6.07
Baugewerbe & Baumaterial	4.75
Immobilien	3.91
Detailhandel, Warenhäuser	3.75
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.11
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.02
Diverse Dienstleistungen	2.90
Tabak & alkoholische Getränke	2.84
Verkehr & Transport	2.06
Nichteisenmetalle	1.99
Internet, Software & IT-Dienste	1.98
Diverse Konsumgüter	1.93
Gummi & Reifen	1.78
Landwirtschaft & Fischerei	1.13
Gesundheits- & Sozialwesen	1.13
Maschinen & Apparate	1.05
Elektronik & Halbleiter	1.04
Diverse Investitionsgüter	1.01
Gastgewerbe & Freizeit	0.99
Elektrische Geräte & Komponenten	0.98
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.96
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.92
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.89
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.87
Fahrzeuge	0.86
Chemie	0.86
Diverse Handelsfirmen	0.84
<b>Total</b>	<b>99.35</b>

## Nettovermögensaufstellung

EUR

<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	288 145 088.40
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-11 406 646.85
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>276 738 441.55</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 024 262.78
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 071 588.90
Forderungen aus Zeichnungen	196 583.40
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	55.64
Forderungen aus Dividenden	545 459.08
Sonstige Forderungen	471 072.90
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	44 873.12
<b>Total Aktiva</b>	<b>284 092 337.37</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3.86
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 313 225.75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-87 884.44
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-117 052.61
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-17 816.74
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 296.43
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-154 165.78</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-5 555 279.83</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>278 537 057.54</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	469.37
Dividenden	12 854 679.13
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	416 328.80
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	12 540.81
<b>Total Erträge</b>	<b>13 284 018.11</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 887 450.53
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-114 270.14
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-166 531.52
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-50 366.88
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-5 645.04
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-3 224 264.11</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>10 059 754.00</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-6 807 329.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 730 112.33
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	241 822.42
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-4 835 395.24</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>5 224 358.76</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-12 531 438.84
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 049 726.25
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-13 581 165.09</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-8 356 806.33</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	347 261 836.79
Zeichnungen	16 029 982.35
Rücknahmen	-73 415 446.27
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-57 385 463.92
Ausbezahlte Dividende	-2 982 509.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 059 754.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 835 395.24
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-13 581 165.09
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-8 356 806.33
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>278 537 057.54</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>N-8%-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	90 921.4640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	43 445.1350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 551.4380
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>114 815.1610</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	519 255.8330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 887.4950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-120 623.2420
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>416 520.0860</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	146 257.6880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 555.8690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 751.1070
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>130 062.4500</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	71 707.3040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	748.3740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 232.6520
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>63 223.0260</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	182 407.6120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 833.4340
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-47 216.0850
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>149 024.9610</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	210 115.3970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 318.3930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 990.9860
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>173 442.8040</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP) P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 628.1310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	356.4580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 910.3840
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>32 074.2050</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 820.6900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	394.3580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 557.1320
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 657.9160</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	283 485.6660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	19 855.8990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 318.8670
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>240 022.6980</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	97 281.1140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 679.4710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 568.3110
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>79 392.2740</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 088.8010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 170.2380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 430.7620
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>11 828.2770</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	106 103.5590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	28 045.5410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 037.7840
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>107 111.3160</b>

<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	324 375.4680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 365.1800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-78 000.4430
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>261 740.2050</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP) Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 937.7740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	275.7280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-626.0160
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 587.4860</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 080.0100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	30.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 646.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6 464.0100</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Equity SICAV</b>				
<b>– European High Dividend (EUR)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	2.93
(CHF hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	2.95
(GBP) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	GBP	3.00
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	2.81
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	2.74
(GBP) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	GBP	3.52

## Monatliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Equity SICAV</b>				
<b>– European High Dividend (EUR)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
N-8%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	EUR	0.56
N-8%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	EUR	0.55
N-8%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	EUR	0.56
N-8%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	EUR	0.55
N-8%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	EUR	0.54
N-8%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	EUR	0.51
N-8%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	EUR	0.51
N-8%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	EUR	0.48
N-8%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	EUR	0.50
N-8%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	EUR	0.51
N-8%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	EUR	0.52
N-8%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	EUR	0.53
P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	EUR	0.30
P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	EUR	0.30
P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	EUR	0.30
P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	EUR	0.30
P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	EUR	0.30
P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	EUR	0.30
P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	EUR	0.30
P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	EUR	0.30
P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	EUR	0.30
P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	EUR	0.30
P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	EUR	0.30
P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	EUR	0.30

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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>Finnland</b>			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	60 140.00	2 935 433.40	1.05
<b>Total Finnland</b>		<b>2 935 433.40</b>	<b>1.05</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR AXA EUR2.29	129 719.00	2 864 195.52	1.03
EUR BOUYGUES EUR1	83 926.00	2 629 401.58	0.94
EUR CAPGEMINI EUR8	26 832.00	2 685 883.20	0.96
EUR DANONE EURO.25	41 859.00	2 988 732.60	1.07
EUR KLEPIERRE EUR1.40	92 291.00	2 812 106.77	1.01
EUR L'OREAL EURO.20	11 700.00	2 812 680.00	1.01
EUR ORANGE EUR4	203 317.00	2 854 570.68	1.03
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	52 289.00	2 556 932.10	0.92
EUR SANOFI EUR2	37 093.00	2 679 598.32	0.96
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	38 399.00	2 718 649.20	0.98
EUR SODEXO EUR4	29 526.00	3 041 178.00	1.09
EUR TOTAL EUR2.5	59 651.00	2 782 122.64	1.00
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	19 895.00	2 692 788.25	0.97
EUR VINCI EUR2.50	33 043.00	2 922 983.78	1.05
<b>Total Frankreich</b>		<b>39 041 822.64</b>	<b>14.02</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	38 839.00	2 408 794.78	0.86
EUR SAP AG ORD NPV	25 630.00	2 830 064.60	1.02
<b>Total Deutschland</b>		<b>5 238 859.38</b>	<b>1.88</b>
<b>Italien</b>			
EUR ASSIC. GENERALI SPA EUR1	171 415.00	2 693 786.73	0.97
<b>Total Italien</b>		<b>2 693 786.73</b>	<b>0.97</b>
<b>Jersey</b>			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	814 829.00	2 346 912.70	0.84
<b>Total Jersey</b>		<b>2 346 912.70</b>	<b>0.84</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	380 224.00	2 890 462.85	1.04
<b>Total Luxemburg</b>		<b>2 890 462.85</b>	<b>1.04</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	138 738.00	2 793 489.63	1.00
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	79 540.00	2 819 693.00	1.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	57 681.00	2 664 862.20	0.95
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	101 897.00	2 850 756.29	1.03
<b>Total Niederlande</b>		<b>11 128 801.12</b>	<b>3.99</b>
<b>Spanien</b>			
EUR AENA SME S.A. EUR10	17 890.00	2 950 061.00	1.06
EUR ENAGAS SA EUR1.50	112 985.00	2 768 132.50	0.99
EUR ENDESA SA EUR1.2	132 563.00	2 957 480.53	1.06
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	371 739.00	3 090 638.05	1.11
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	113 343.00	2 725 899.15	0.98
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	160 359.00	3 051 631.77	1.09
EUR REPSOL SA EUR1	199 897.00	2 890 510.62	1.04
EUR TELEFONICA SA EUR1	375 873.00	2 698 016.39	0.97
<b>Total Spanien</b>		<b>23 132 370.01</b>	<b>8.30</b>
<b>Schweden</b>			
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A/NPV (P/S)	294 533.00	2 597 213.46	0.93
SEK TELIA COMPANY AB NPV	769 812.00	2 884 574.27	1.04
<b>Total Schweden</b>		<b>5 481 787.73</b>	<b>1.97</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF SWISS RE AG CHF0.10	33 701.00	2 856 350.88	1.03
<b>Total Schweiz</b>		<b>2 856 350.88</b>	<b>1.03</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	43 609.00	2 877 099.50	1.03
GBP AVIVA ORD GBPO.25	589 068.00	2 695 740.52	0.97
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	520 876.00	2 665 285.40	0.96
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	408 464.00	2 577 951.62	0.93
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	84 581.00	2 640 393.62	0.95
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	412 335.00	2 490 452.34	0.89
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	1 132 033.00	2 480 904.17	0.89
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	988 376.00	2 391 221.20	0.86
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	3 869 762.00	2 506 238.38	0.90
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	305 365.00	2 738 228.44	0.98
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	41 077.00	2 949 323.51	1.06
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	222 521.00	2 714 425.52	0.97
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	250 667.00	2 668 491.71	0.96
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>34 395 755.93</b>	<b>12.35</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>132 142 343.37</b>	<b>47.44</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>Schweiz</b>			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	11 903.00	2 793 974.54	1.00
<b>Total Schweiz</b>		<b>2 793 974.54</b>	<b>1.00</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>2 793 974.54</b>	<b>1.00</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR AGEAS NPV	64 551.00	2 819 587.68	1.01
<b>Total Belgien</b>		<b>2 819 587.68</b>	<b>1.01</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	66 288.00	2 793 535.67	1.00
<b>Total Dänemark</b>		<b>2 793 535.67</b>	<b>1.00</b>
<b>Finnland</b>			
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	157 435.00	3 011 731.55	1.08
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	91 993.00	2 354 100.87	0.84
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	401 585.00	2 536 627.21	0.91
EUR SAMPO OYJ SER'A NPV	70 221.00	2 721 765.96	0.98
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	110 395.00	2 475 055.90	0.89
<b>Total Finnland</b>		<b>13 099 281.49</b>	<b>4.70</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	25 322.00	2 606 899.90	0.94
<b>Total Frankreich</b>		<b>2 606 899.90</b>	<b>0.94</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	13 780.00	2 740 290.80	0.98
EUR BASF SE NPV	40 666.00	2 401 733.96	0.86
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	197 156.00	2 979 027.16	1.07
EUR E.ON SE NPV	307 094.00	2 871 021.80	1.03
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	46 355.00	2 415 095.50	0.87
EUR MUJENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	13 289.00	2 871 752.90	1.03
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	27 843.00	2 824 393.92	1.02
<b>Total Deutschland</b>		<b>19 103 316.04</b>	<b>6.86</b>
<b>Italien</b>			
EUR ENEL EUR1	530 791.00	2 956 505.87	1.06
EUR ENI SPA EUR1	191 330.00	2 598 261.40	0.94
EUR SNAM EUR1	654 829.00	2 949 349.82	1.06
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	536 218.00	2 930 967.59	1.05
<b>Total Italien</b>		<b>11 435 084.68</b>	<b>4.11</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR AEGON NV EURO.12	631 694.00	2 587 418.63	0.93
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	76 641.00	2 607 326.82	0.93
<b>Total Niederlande</b>		<b>5 194 745.45</b>	<b>1.86</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK DNB ASA NOK10	172 896.00	2 630 286.71	0.94
NOK MOWI ASA NOK7.50	151 524.00	3 153 273.98	1.13
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	156 188.00	2 882 069.25	1.04
<b>Total Norwegen</b>		<b>8 665 629.94</b>	<b>3.11</b>
<b>Schweden</b>			
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	125 188.00	2 435 180.27	0.87
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	188 243.00	2 520 440.02	0.91
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV	69 531.00	2 689 980.79	0.97
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	337 903.00	2 684 619.18	0.96
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	205 261.00	2 630 238.22	0.94
<b>Total Schweden</b>		<b>12 960 458.48</b>	<b>4.65</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	57 214.00	2 755 372.72	0.99
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	23 528.00	2 794 932.63	1.00
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	61 461.00	2 635 839.16	0.95
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	30 359.00	2 696 335.25	0.97
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	34 351.00	2 638 685.91	0.95
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	4 268.00	2 676 855.32	0.96
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	6 701.00	2 867 239.39	1.03
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	9 651.00	2 796 620.25	1.00
<b>Total Schweiz</b>		<b>21 861 880.63</b>	<b>7.85</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ANGLO AMERICAN USDD.54945	126 546.00	2 712 341.78	0.97
GBP BP ORD USDD.25	453 562.00	2 770 751.75	1.00
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	62 633.00	2 769 916.95	0.99
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	79 437.00	2 987 903.48	1.07
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	732 736.00	2 623 058.77	0.94
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	157 201.00	2 715 070.55	0.98
GBP HSBC HLDGS ORD USDD.50(UK REG)	381 896.00	2 786 499.24	1.00
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	104 891.00	2 271 923.91	0.82
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	899 852.00	2 611 647.24	0.94
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	110 298.00	2 453 910.81	0.88

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	55 392.00	2 842 200.68	1.02	
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	166 817.00	3 139 643.99	1.13	
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	54 495.00	2 981 395.02	1.07	
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	1 791 381.00	2 622 262.33	0.94	
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>38 288 526.50</b>	<b>13.75</b>	
<b>Total Namensaktien</b>		<b>138 828 946.46</b>	<b>49.84</b>	
<b>Depository Receipts</b>				
<b>Niederlande</b>				
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	143 619.00	2 720 143.86	0.98	
<b>Total Niederlande</b>		<b>2 720 143.86</b>	<b>0.98</b>	
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>2 720 143.86</b>	<b>0.98</b>	
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>276 485 408.23</b>	<b>99.26</b>	
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anrechte</b>				
<b>Niederlande</b>				
EUR AEGON NV RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 14.06.19	631 694.00	90 956.83	0.03	
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.06.19	79 540.00	67 041.65	0.02	
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 18.06.19	76 641.00	95 034.84	0.04	
<b>Total Niederlande</b>		<b>253 033.32</b>	<b>0.09</b>	
<b>Total Anrechte</b>		<b>253 033.32</b>	<b>0.09</b>	
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>253 033.32</b>	<b>0.09</b>	
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>276 738 441.55</b>	<b>99.35</b>	
<b>Devisenterminkontrakte</b>				
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>				
CHF 45 115 400.00	EUR 40 217 363.50	28.6.2019	46 367.22	0.02
EUR 114 278.90	CHF 128 500.00	28.6.2019	-402.33	0.00
EUR 926 532.09	CHF 1 039 400.00	28.6.2019	-1 091.77	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			<b>44 873.12</b>	<b>0.02</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>2 024 262.78</b>	<b>0.73</b>	
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-270 519.91</b>	<b>-0.10</b>	
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>278 537 057.54</b>	<b>100.00</b>	

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in EUR		707 630 482.86	971 496 633.23	2 015 220 728.73
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0549584471</b>			
Aktien im Umlauf		30 092.0000	176 093.0260	309 875.7380
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		153.38	143.46	141.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		153.30	143.33	141.70
<b>Klasse (USD hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU1195740300</b>			
Aktien im Umlauf		7 714.8910	2 461.5000	212 011.7030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		117.31	106.75	103.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		117.25	106.65	103.39
<b>Klasse I-A2-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1952145495</b>			
Aktien im Umlauf		169 377.6230	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.84	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		103.79	-	-
<b>Klasse I-A3-acc</b>	<b>LU1246874546</b>			
Aktien im Umlauf		7 784.0000	68 930.0000	74 800.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.66	101.55	100.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		108.61	101.46	100.22
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0971305403</b>			
Aktien im Umlauf		11 062.5420	68 309.2890	42 529.2880
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		160.34	148.69	145.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		160.26	148.56	145.56
<b>Klasse (USD hedged) I-B-acc</b>	<b>LU0979669156</b>			
Aktien im Umlauf		12 513.6770	12 513.6770	12 513.6770
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		172.42	155.52	149.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		172.33	155.38	149.31
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU1001700605</b>			
Aktien im Umlauf		68 802.3920	6 827.9330	6 827.9330
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		156.95	145.44	142.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		156.87	145.31	142.29
<b>Klasse K-1-acc</b>	<b>LU0999556193</b>			
Aktien im Umlauf		7.4000	9.1000	11.1000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		4 574 500.82	4 296 173.26	4 260 058.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		4 572 213.57	4 292 306.15	4 260 058.79
<b>Klasse (USD hedged) K-1-acc</b>	<b>LU1032634336</b>			
Aktien im Umlauf		0.8000	1.6000	5.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		7 153 483.25	6 534 427.69	6 353 756.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		7 149 906.51	6 528 545.86	6 353 756.44
<b>Klasse N-acc</b>	<b>LU0815274740</b>			
Aktien im Umlauf		83 113.1340	131 975.7520	217 551.2740
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		171.34	162.86	163.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		171.25	162.71	163.43
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0723564463</b>			
Aktien im Umlauf		1 492 870.0090	2 127 220.5140	4 970 827.2960
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		201.37	190.52	190.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		201.27	190.35	190.32
<b>Klasse (AUD hedged) P-acc</b>	<b>LU1017644862</b>			
Aktien im Umlauf		27 698.8460	56 997.5360	108 729.4210
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		150.36	138.92	135.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD <sup>1</sup>		150.28	138.79	135.92
<b>Klasse (CAD hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1209147823</b>			
Aktien im Umlauf		-	-	25 439.7220
Nettoinventarwert pro Aktie in CAD		-	-	93.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CAD <sup>1</sup>		-	-	93.82
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU1031038273</b>			
Aktien im Umlauf		50 766.0980	72 771.9290	168 376.9980
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		125.44	119.13	119.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		125.38	119.02	119.69
<b>Klasse (GBP hedged) P-acc</b>	<b>LU1185964712</b>			
Aktien im Umlauf		18 652.6010	49 267.2730	89 095.3460
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		110.18	103.19	102.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		110.12	103.10	102.39
<b>Klasse (HKD hedged) P-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1209147237</b>			
Aktien im Umlauf		-	18 122.6260	28 287.4350
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		-	946.93	936.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD <sup>1</sup>		-	946.08	936.17

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
<b>Klasse (RMB hedged) P-acc</b>	<b>LU1017648186</b>			
Aktien im Umlauf		2 703.6180	10 049.3970	11 791.7220
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		1 610.77	1 473.14	1 410.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH <sup>1</sup>		1 609.96	1 471.81	1 410.95
<b>Klasse (SEK) P-acc</b>	<b>LU1036032347</b>			
Aktien im Umlauf		637 180.3810	687 682.7610	749 668.6370
Nettoinventarwert pro Aktie in SEK		1 113.30	1 023.91	967.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SEK <sup>1</sup>		1 112.74	1 022.99	967.80
<b>Klasse (SGD hedged) P-acc</b>	<b>LU0996708193</b>			
Aktien im Umlauf		96 262.2950	191 242.3430	378 783.6640
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		150.73	139.65	137.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD <sup>1</sup>		150.65	139.52	137.52
<b>Klasse (USD hedged) P-acc</b>	<b>LU0975313742</b>			
Aktien im Umlauf		805 068.1190	1 659 149.4810	3 654 815.6810
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		156.55	144.07	141.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		156.47	143.94	141.14
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0848002365</b>			
Aktien im Umlauf		215 010.7920	364 796.4430	761 842.6640
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		164.09	153.68	151.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		164.01	153.54	151.95
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240785128</b>			
Aktien im Umlauf		63 707.8300	91 772.4860	195 402.6290
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.08	104.43	103.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		111.02	104.34	103.85
<b>Klasse (GBP hedged) Q-acc</b>	<b>LU1059394855</b>			
Aktien im Umlauf		31 953.4180	44 084.7070	98 520.4860
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		143.11	132.67	130.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		143.04	132.55	130.30
<b>Klasse (SEK) Q-acc</b>	<b>LU1240785557</b>			
Aktien im Umlauf		1 264.8290	1 490.0000	1 490.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in SEK		884.93	805.60	753.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SEK <sup>1</sup>		884.49	804.87	753.80
<b>Klasse (USD hedged) Q-acc</b>	<b>LU1059394939</b>			
Aktien im Umlauf		101 578.1680	106 664.7560	307 766.8990
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		148.91	135.65	131.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		148.84	135.53	131.54
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0549584711</b>			
Aktien im Umlauf		2 026.6140	2 222.7850	3 257.7290
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		26 823.38	24 856.33	24 318.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		26 809.97	24 833.96	24 318.85

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 4.3.2019

<sup>3</sup> Die Aktienklasse (CAD hedged) P-acc war bis zum 27.7.2017 im Umlauf

<sup>4</sup> Die Aktienklasse (HKD hedged) P-acc war bis zum 20.2.2019 im Umlauf

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-A1-acc	EUR	6.9%	1.2%	1.9%
Klasse (USD hedged) I-A1-acc	USD	9.9%	3.2%	3.5%
Klasse I-A2-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Klasse I-A3-acc	EUR	7.0%	1.3%	2.0%
Klasse I-B-acc	EUR	7.8%	2.2%	2.8%
Klasse (USD hedged) I-B-acc	USD	10.9%	4.2%	4.4%
Klasse I-X-acc	EUR	7.9%	2.2%	2.9%
Klasse K-1-acc	EUR	6.5%	0.8%	1.5%
Klasse (USD hedged) K-1-acc	USD	9.5%	2.8%	3.1%
Klasse N-acc	EUR	5.2%	-0.4%	0.3%
Klasse P-acc	EUR	5.7%	0.0%	0.8%
Klasse (AUD hedged) P-acc	AUD	8.3%	2.1%	3.3%
Klasse (CAD hedged) P-acc <sup>2</sup>	CAD	-	-	2.0%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	5.3%	-0.6%	0.3%
Klasse (GBP hedged) P-acc	GBP	6.8%	0.7%	1.5%
Klasse (HKD hedged) P-acc <sup>3</sup>	HKD	-	1.1%	1.8%
Klasse (RMB hedged) P-acc	CNH	9.4%	4.3%	5.0%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	8.8%	5.7%	5.7%
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	8.0%	1.5%	2.1%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	8.7%	2.0%	2.3%
Klasse Q-acc	EUR	6.8%	1.0%	1.8%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	6.4%	0.5%	1.3%
Klasse (GBP hedged) Q-acc	GBP	7.9%	1.7%	2.5%
Klasse (SEK) Q-acc	SEK	9.9%	6.8%	6.4%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	9.8%	3.0%	3.4%
Klasse U-X-acc	EUR	7.9%	2.2%	2.9%

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> Die Aktienklasse (CAD hedged) P-acc war bis zum 27.7.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>3</sup> Die Aktienklasse (HKD hedged) P-acc war bis zum 20.2.2019 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 tendierten die europäischen Aktienmärkte seitwärts. Der Grossteil der Aktivität spielte sich im 4. Quartal 2018 ab, als die Märkte abrupt fielen. Der Grund dafür war die Befürchtung, verschärft durch die Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China und die politische Unsicherheit in Europa, dass sich das globale Wachstum verlangsamen könnte. Anfang 2019 erholten sich die Märkte allmählich wieder, doch die Anlegerstimmung blieb insgesamt vorsichtig.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Performance, die hauptsächlich von den Short-Positionen getragen wurde. Dank unserer Short-Position in einem Ölfeld-Dienstleister leistete der Energiesektor den grössten positiven Beitrag zur Performance. Dahinter folgten die Bereiche Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienste. Es gab keine bedeutenden Negativfaktoren. Bei den Long-Positionen waren unsere Engagements im IT- und Basiskonsumgütersektor am vorteilhaftesten, während Energiewerte negativ zu Buche schlugen.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	24.71
Irland	8.96
Deutschland	8.28
Schweiz	7.65
Vereinigte Staaten	6.68
Niederlande	6.05
Schweden	5.89
Spanien	5.24
Italien	4.70
Dänemark	3.78
Finnland	2.73
Norwegen	2.39
Luxemburg	2.10
Belgien	1.27
Kanada	0.41
<b>Total</b>	<b>90.84</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	9.99
Anlagefonds	9.22
Versicherungen	7.51
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.51
Telekommunikation	6.75
Nahrungsmittel & Softdrinks	6.29
Chemie	5.52
Textilien, Kleidung & Lederwaren	4.90
Baugewerbe & Baumaterial	4.28
Internet, Software & IT-Dienste	4.23
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.50
Energie- & Wasserversorgung	3.06
Erdöl	2.53
Verkehr & Transport	2.12
Detailhandel, Warenhäuser	2.06
Elektronik & Halbleiter	1.98
Tabak & alkoholische Getränke	1.65
Maschinen & Apparate	1.59
Elektrische Geräte & Komponenten	1.07
Immobilien	1.03
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.01
Fahrzeuge	0.98
Diverse Dienstleistungen	0.67
Bergbau, Kohle & Stahl	0.54
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.44
Edelmetalle und -steine	0.41
<b>Total</b>	<b>90.84</b>

## Nettvermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	614 817 930.28
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	27 980 131.26
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>642 798 061.54</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	48 390 158.51
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	7 577 246.28
Forderungen aus Zeichnungen	434 530.93
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	6.92
Forderungen aus Dividenden	1 107 691.35
Sonstige Forderungen	3 548 798.92
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-5 919 928.10
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	16 049 251.88
<b>Total Aktiva</b>	<b>713 985 818.23</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-122.69
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-23 557.35
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-4 870 600.66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-486 634.91
Andere Verbindlichkeiten	-337 794.00
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-535 819.54
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-52 367.42
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-48 438.80
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-636 625.76</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-6 355 335.37</b>
<b>Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>707 630 482.86</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	123 607.34
Dividenden	17 577 990.56
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	15 459 727.07
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	1 059 896.62
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	132 360.00
<b>Total Erträge</b>	<b>34 353 581.59</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-13 293 428.85
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-14 195 992.60
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-357 601.64
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-423 958.65
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-160 744.29
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-487 342.34
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-28 919 068.37</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>5 434 513.22</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	49 693 926.67
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	26 842 313.21
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	42 223 469.00
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-523 815.39
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>118 235 893.49</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>123 670 406.71</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-67 130 983.52
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-10 677 759.13
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	15 019 671.31
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-62 789 071.34</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettvermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>60 881 335.37</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	971 496 633.23
Zeichnungen	103 279 197.33
Rücknahmen	-428 026 683.07
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-324 747 485.74
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 434 513.22
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	118 235 893.49
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-62 789 071.34
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	60 881 335.37
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>707 630 482.86</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	176 093.0260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	123 434.5250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-269 435.5510
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>30 092.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 461.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 282.1650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28.7740
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7 714.8910</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	181 451.5760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 073.9530
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>169 377.6230</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68 930.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	300.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-61 446.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7 784.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68 309.2890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 743.0530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-66 989.8000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>11 062.5420</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) I-B-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 513.6770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12 513.6770</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 827.9330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	62 114.6550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-140.1960
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>68 802.3920</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.2000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1.9000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7.4000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) K-1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.8000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.8000</b>
<b>Klasse</b>	<b>N-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	131 975.7520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 901.5810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 764.1990
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>83 113.1340</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 127 220.5140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	99 823.6260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-734 174.1310
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 492 870.0090</b>

<b>Klasse</b>	<b>(AUD hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	56 997.5360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-29 298.6900
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>27 698.8460</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	72 771.9290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 103.4720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 109.3030
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>50 766.0980</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 267.2730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	810.9860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 425.6580
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>18 652.6010</b>
<b>Klasse</b>	<b>(HKD hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 122.6260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 122.6260
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(RMB hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 049.3970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	599.0370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 944.8160
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 703.6180</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SEK) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	687 682.7610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 587.8770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-69 090.2570
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>637 180.3810</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	191 242.3430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	501.6910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-95 481.7390
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>96 262.2950</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 659 149.4810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 847.7460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-865 929.1080
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>805 068.1190</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	364 796.4430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	166 685.3360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-316 470.9870
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>215 010.7920</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	91 772.4860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 705.1320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 769.7880
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>63 707.8300</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44 084.7070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	278.0720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 409.3610
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>31 953.4180</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SEK) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 490.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	704.8290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-930.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 264.8290</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	106 664.7560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	27 096.0640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 182.6520
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>101 578.1680</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 222.7850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	35.2280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-231.3990
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 026.6140</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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>Kanada</b>			
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	1 336 150.00	2 873 651.12	0.41
<b>Total Kanada</b>		<b>2 873 651.12</b>	<b>0.41</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK ØRSTED A/S DKK10	99 124.00	7 072 380.16	1.00
<b>Total Dänemark</b>		<b>7 072 380.16</b>	<b>1.00</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	149 778.00	16 700 247.00	2.36
EUR AIRBUS EUR1	62 246.00	7 149 575.56	1.01
EUR AXA EUR2.29	531 915.00	11 744 683.20	1.66
EUR BNP PARIBAS EUR2	329 183.00	13 455 355.13	1.90
EUR CCG EURO.01	1 569 712.00	2 090 856.39	0.30
EUR DANONE EURO.25	196 680.00	14 042 952.00	1.98
EUR EIFFAGE EUR4	89 324.00	7 644 347.92	1.08
EUR HERMES INTL NPV	11 858.00	7 053 138.40	1.00
EUR KERING EUR4	31 349.00	14 607 066.55	2.06
EUR L'OREAL EURO.20	21 575.00	5 186 630.00	0.73
EUR LEGRAND SA EUR4	126 376.00	7 600 252.64	1.07
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	60 511.00	20 489 024.60	2.90
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	74 082.00	11 690 139.60	1.65
EUR RENAULT SA EUR3.81	128 297.00	6 917 774.24	0.98
EUR SAFRAN EURO.20	86 059.00	10 129 144.30	1.43
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	59 577.00	7 393 505.70	1.05
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	46 051.00	7 920 772.00	1.12
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	41 349.00	3 033 362.64	0.43
<b>Total Frankreich</b>		<b>174 848 827.87</b>	<b>24.71</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR COMMERZBANK AG NPV	960 578.00	6 053 562.56	0.85
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	70 087.00	2 961 175.75	0.42
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	137 829.00	9 173 898.24	1.30
EUR WESTWING GROUP AG NPV (BR)	25 069.00	215 593.40	0.03
EUR WIRECARD AG NPV	49 050.00	6 871 905.00	0.97
<b>Total Deutschland</b>		<b>25 276 134.95</b>	<b>3.57</b>
<b>Italien</b>			
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	30 495 754.00	12 762 473.05	1.80
<b>Total Italien</b>		<b>12 762 473.05</b>	<b>1.80</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	3 854.00	1 569 348.80	0.22
<b>Total Luxemburg</b>		<b>1 569 348.80</b>	<b>0.22</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	229 891.00	7 807 098.36	1.10
EUR IMCD NV EURO.16	43 076.00	3 146 701.80	0.44
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	186 156.00	6 487 536.60	0.92
<b>Total Niederlande</b>		<b>17 441 336.76</b>	<b>2.46</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK SCHIBSTED ASA SER'A'NOK0.50	130 933.00	3 100 597.14	0.44
<b>Total Norwegen</b>		<b>3 100 597.14</b>	<b>0.44</b>
<b>Spanien</b>			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	157 539.00	5 813 189.10	0.82
EUR AENA SME S.A. EUR10	64 501.00	10 636 214.90	1.50
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	106 136.00	7 255 456.96	1.03
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 605 293.00	13 346 406.00	1.89
<b>Total Spanien</b>		<b>37 051 266.96</b>	<b>5.24</b>
<b>Schweden</b>			
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	156 486.00	3 818 642.03	0.54
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	1 092 863.00	9 636 945.60	1.36
<b>Total Schweden</b>		<b>13 455 587.63</b>	<b>1.90</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>295 451 604.44</b>	<b>41.75</b>
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	66 020.00	15 496 782.24	2.19
<b>Total Schweiz</b>		<b>15 496 782.24</b>	<b>2.19</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>15 496 782.24</b>	<b>2.19</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR KBC GROUP NV NPV	152 175.00	8 957 020.50	1.27
<b>Total Belgien</b>		<b>8 957 020.50</b>	<b>1.27</b>

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Dänemark</b>			
DKK COLOPLAST DKK1 B	41 225.00	3 933 951.89	0.56
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	372 684.00	15 705 799.66	2.22
<b>Total Dänemark</b>		<b>19 639 751.55</b>	<b>2.78</b>
<b>Finnland</b>			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	161 732.00	4 894 010.32	0.69
EUR SAMPO OYJ SER'A'NPV	372 121.00	14 423 409.96	2.04
<b>Total Finnland</b>		<b>19 317 420.28</b>	<b>2.73</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	96 473.00	19 184 620.78	2.71
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	166 138.00	4 382 720.44	0.62
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	156 074.00	5 439 178.90	0.77
EUR VONOVIA SE NPV	91 526.00	4 298 060.96	0.61
<b>Total Deutschland</b>		<b>33 304 581.08</b>	<b>4.71</b>
<b>Irland</b>			
EUR CRH ORD EURO.32	272 713.00	7 633 236.87	1.08
<b>Total Irland</b>		<b>7 633 236.87</b>	<b>1.08</b>
<b>Italien</b>			
EUR ENEL EUR1	1 488 976.00	8 293 596.32	1.17
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	617 790.00	5 110 358.88	0.72
EUR MONCLER SPA NPV	215 855.00	7 123 215.00	1.01
<b>Total Italien</b>		<b>20 527 170.20</b>	<b>2.90</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR TENARIS S.A. USD1	363 181.00	3 831 559.55	0.54
<b>Total Luxemburg</b>		<b>3 831 559.55</b>	<b>0.54</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	82 830.00	14 023 119.00	1.98
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	112 950.00	11 385 360.00	1.61
<b>Total Niederlande</b>		<b>25 408 479.00</b>	<b>3.59</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK ADEVINTA ASA SER'A'NOK0.2	125 602.00	1 256 182.07	0.18
NOK DNB ASA NOK10	824 630.00	12 545 190.91	1.77
<b>Total Norwegen</b>		<b>13 801 372.98</b>	<b>1.95</b>
<b>Schweden</b>			
SEK ERICSSON SER'B' NPV	589 850.00	5 087 880.78	0.72
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	104 514.00	4 348 881.59	0.61
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	501 648.00	6 931 928.82	0.98
SEK TELE2 AB SHS	961 454.00	11 885 032.91	1.68
<b>Total Schweden</b>		<b>28 253 724.10</b>	<b>3.99</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF NESTLE SA CHFO.10(REGD)	343 412.00	30 500 144.26	4.31
CHF PARTNERS GROUP HLG CHFO.01 (REGD)	12 989.00	8 146 596.46	1.15
<b>Total Schweiz</b>		<b>38 646 740.72</b>	<b>5.46</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	59 972.00	10 990 695.78	1.55
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	101 328.00	11 268 517.43	1.59
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	101 811.00	10 110 293.23	1.43
USD VISA INC COM STK USD0.0001	102 552.00	14 901 260.68	2.11
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>47 270 767.12</b>	<b>6.68</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>266 591 823.95</b>	<b>37.68</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>577 540 210.63</b>	<b>81.62</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) INVESTOR SELECTION PLC - EQUITY OPPORT US FD-I-B	355 912.69	55 622 035.19	7.86
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	17.16	171 397.72	0.02
<b>Total Irland</b>		<b>55 793 432.91</b>	<b>7.88</b>
<b>Luxemburg</b>			
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X-ACC	795.22	9 464 418.00	1.34
<b>Total Luxemburg</b>		<b>9 464 418.00</b>	<b>1.34</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>65 257 850.91</b>	<b>9.22</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>65 257 850.91</b>	<b>9.22</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>642 798 061.54</b>	<b>90.84</b>

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

## Derivative Instrumente

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

#### Synthetic Equity Swaps\*

GBP	MORGAN STANLEY/RECKITT BENCKISER GRP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	349 150.00	596 315.05	0.08
SEK	MORGAN STANLEY/SKANSKA AB SER'B'NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-153 247.00	141 607.82	0.02
GBP	MORGAN STANLEY/PEARSON ORD GBP0.25 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-378 941.00	185 157.84	0.03
GBP	MORGAN STANLEY/PRUDENTIAL ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	430 800.00	-767 437.52	-0.11
EUR	MORGAN STANLEY/OUTOKUMPU NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 324 730.00	1 016 067.91	0.14
EUR	MORGAN STANLEY/EDF (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-346 561.00	97 037.08	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/STOCKMANN OYJ-B (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-329 774.00	138 505.08	0.02
GBP	MORGAN STANLEY/ANTOFAGASTA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-77 588.00	111 233.64	0.02
GBP	MORGAN STANLEY/ASTRAZENECA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	321 484.00	371 169.56	0.05
EUR	MORGAN STANLEY/BASF (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	57 664.00	-774 427.52	-0.11
EUR	MORGAN STANLEY/GERRESHEIMER AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-33 641.00	107 651.20	0.02
SEK	MORGAN STANLEY/BILLERUDKORSNAS AB NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-433 945.00	621 938.53	0.09
GBP	MORGAN STANLEY/RIO TINTO PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	292 742.00	174 884.13	0.02
GBP	MORGAN STANLEY/TRAVIS PERKINS PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-108 709.00	203 493.38	0.03
EUR	MORGAN STANLEY/SCHNEIDER ELECTRIC SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	200 300.00	-812 210.66	-0.11
EUR	MORGAN STANLEY/TELECOM ITALIA SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-28 125 664.00	1 653 789.04	0.23
GBP	MORGAN STANLEY/DIAGEO PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	522 191.00	543 380.42	0.08
EUR	MORGAN STANLEY/DISTRIBUIDORA INTL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-312 644.00	9 691.96	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/LAGARDERE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-93 520.00	230 059.20	0.03
GBP	MORGAN STANLEY/BP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 550 153.00	-781 955.51	-0.11
EUR	MORGAN STANLEY/SALZGITTER AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-99 359.00	606 089.90	0.09
EUR	MORGAN STANLEY/ACCOR SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-132 242.00	588 627.83	0.08
EUR	MORGAN STANLEY/DEUTSCHE BANK AG-REG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-657 498.00	789 953.77	0.11
EUR	MORGAN STANLEY/FUGRO CERT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-345 507.00	223 048.64	0.03
EUR	MORGAN STANLEY/SGL CARBON SE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-145 742.00	177 076.53	0.03
EUR	MORGAN STANLEY/AIR FRANCE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-513 200.00	292 529.48	0.04
NOK	MORGAN STANLEY/NORSK HYDRO ASA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 443 306.00	920 221.31	0.13
EUR	MORGAN STANLEY/RANDSTAD N.V (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-45 224.00	213 457.28	0.03
EUR	MORGAN STANLEY/ZARDOYA-OTIS EURO.10(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-587 645.00	220 366.88	0.03
EUR	MORGAN STANLEY/SAP AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	281 446.00	-1 088 815.09	-0.15
GBP	MORGAN STANLEY/WOOD GROUP (JOHN) ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-528 585.00	474 105.29	0.07
GBP	MORGAN STANLEY/DEBENHAMS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-16 964 086.00	0.00	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/REXEL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-115 899.00	267 726.69	0.04
SEK	MORGAN STANLEY/RATOS AB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-969 706.00	-385 852.86	-0.05
SEK	MORGAN STANLEY/VOLVO AB SER'B'NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-80 100.00	145 389.30	0.02
DKK	MORGAN STANLEY/H.LUNDBECK (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-93 314.00	144 953.05	0.02
GBP	MORGAN STANLEY/WPP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-207 934.00	35 748.34	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/ATRESMEDIA CORP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-400 090.00	172 038.70	0.02
TRY	MORGAN STANLEY/T GARANTI BANKASI RY1 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 816 800.00	67 051.35	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/LANXESS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-21 103.00	139 912.89	0.02
GBP	MORGAN STANLEY/TV ORD GBP0.10 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 600 031.00	831 377.62	0.12
GBP	MORGAN STANLEY/LONDON STOCK EXCH ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	214 845.00	656 108.69	0.09
GBP	MORGAN STANLEY/SMITH & NEPHEW (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	276 820.00	574 540.05	0.08
EUR	MORGAN STANLEY/BEIERSDORF AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	72 388.00	396 346.39	0.06
DKK	MORGAN STANLEY/FLSMIDTH & CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-77 593.00	730 466.71	0.10
TRY	MORGAN STANLEY/HACI OMER SABANCI TRY1(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 318 900.00	-17 829.58	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/TALK TALK TELECOM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 223 054.00	188 581.05	0.03
DKK	MORGAN STANLEY/NOVOZYMES A/S SER'B' (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	129 745.00	76 447.95	0.01
CHF	MORGAN STANLEY/DJFRY AG CHF5(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-98 999.00	1 438 052.10	0.20
GBP	MORGAN STANLEY/SERCO GROUP ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 240 198.00	-115 024.85	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/HUGO BOSS AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-75 441.00	758 936.46	0.11
GBP	MORGAN STANLEY/ADMIRAL GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	127 706.00	-205 109.81	-0.03
GBP	MORGAN STANLEY/MARKS & SPENCER (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 546 763.00	1 061 938.20	0.15
GBP	MORGAN STANLEY/ROYAL DUTCH SHELL 'B'(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 080 439.00	-22 445.94	0.00
NOK	MORGAN STANLEY/PGS ASA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 462 383.00	1 120 786.31	0.16
EUR	MORGAN STANLEY/ALTICE NV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 649 049.00	103 890.09	0.01
GBP	MORGAN STANLEY/BEAZLEY PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	909 044.00	-164 509.76	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/NN GROUP N.V (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	206 707.00	-992 193.60	-0.14
CHF	MORGAN STANLEY/ADECCO SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-30 908.00	125 190.66	0.02
EUR	MORGAN STANLEY/BANKIA S.A(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 156 600.00	232 476.60	0.03
EUR	MORGAN STANLEY/METRO AG (NEW) NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-594 764.00	588 816.36	0.08
EUR	MORGAN STANLEY/STEINHOFF INT H NV NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 130 274.00	97 779.58	0.01
DKK	MORGAN STANLEY/VESTAS WIND SYSTEM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-46 054.00	126 173.44	0.02
EUR	MORGAN STANLEY/TECHNIPFMC LIMITED (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-123 227.00	407 881.37	0.06
DKK	MORGAN STANLEY/PANDORA A/S (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-47 174.00	195 201.77	0.03
GBP	MORGAN STANLEY/NMHC HEALTH PLC ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	135 168.00	-869 907.21	-0.12
EUR	MORGAN STANLEY/PROSIEBENSAT1 MED. NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-262 367.00	-137 742.68	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/CASINO GUICH-PERR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-140 085.00	229 123.46	0.03
DKK	MORGAN STANLEY/ISS A/S(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-232 031.00	585 706.34	0.08
CHF	MORGAN STANLEY/NOVARTIS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	257 933.00	665 043.29	0.09
EUR	MORGAN STANLEY/HAPAG-LLOYD AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-26 632.00	-35 985.93	-0.01
GBP	MORGAN STANLEY/METRO BANK PLC ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-82 422.00	61 994.27	0.01
CHF	MORGAN STANLEY/SIKA AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	102 553.00	-649 608.77	-0.09
EUR	MORGAN STANLEY/ZOOPLUS AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-25 816.00	33 560.80	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/STOBART GROUP LTD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-422 929.00	142 551.08	0.02
GBP	MORGAN STANLEY/PETS AT HOME GROUP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 350 735.00	-496 524.06	-0.07
GBP	MORGAN STANLEY/RPC GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-376 255.00	-851.14	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/ARCELORMITTAL NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-252 139.00	1 124 241.71	0.16
EUR	MORGAN STANLEY/HUHTAMAKI OY) NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-37 033.00	-2 592.31	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/TELEFONICA DEUTSCH NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 683 407.00	648 111.70	0.09
GBP	MORGAN STANLEY/AUTO TRADER GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 050 307.00	403 907.53	0.06
EUR	MORGAN STANLEY/BAYWA AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-71 237.00	63 457.90	0.01
GBP	MORGAN STANLEY/SOFTCAT PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	412 953.00	-101 637.68	-0.01
GBP	MORGAN STANLEY/PAGEGROUP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 014 775.00	-332 854.58	-0.05
CHF	MORGAN STANLEY/ALCON AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	64 485.00	-25 889.07	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/BBVA(BILB-VIZ-ARG) (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 105 920.00	-608 808.96	-0.09
EUR	MORGAN STANLEY/EUTELSAT COMMUNICA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-238 399.00	75 095.69	0.01
GBP	MORGAN STANLEY/FERGUSON PLC (NEW) (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	121 803.00	-435 343.28	-0.06

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP MORGAN STANLEY/MORRISON/W/SUPRMKT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 758 073.00	329 204.12	0.05
EUR MORGAN STANLEY/UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-36 216.00	246 909.82	0.03
GBP MORGAN STANLEY/MARKS & SPENCER GROUP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-309 352.00	-125 367.93	-0.02
<b>Total Synthetic Equity Swaps</b>		<b>16 049 251.88</b>	<b>2.27</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>16 049 251.88</b>	<b>2.27</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>16 049 251.88</b>	<b>2.27</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>			
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			
CHF 27 705 000.00	EUR 24 334 238.34	13.6.2019	386 716.35 0.05
EUR 20 484 710.90	TRY 146 130 000.00	13.6.2019	-1 821 524.75 -0.26
GBP 176 630 000.00	EUR 204 886 846.50	13.6.2019	-5 179 703.12 -0.73
SGD 15 727 800.00	EUR 10 284 309.05	13.6.2019	-37 928.26 -0.01
CHF 13 909 600.00	EUR 12 217 272.03	13.6.2019	194 155.20 0.03
GBP 7 204 800.00	EUR 8 357 406.74	13.6.2019	-211 281.92 -0.03
USD 155 621 200.00	EUR 138 738 784.84	13.6.2019	782 996.87 0.11
AUD 4 212 500.00	EUR 2 621 440.36	13.6.2019	-3 797.74 0.00
EUR 1 641 823.65	USD 1 842 300.00	13.6.2019	-9 885.62 0.00
EUR 178 087.30	SGD 272 800.00	13.6.2019	362.97 0.00
EUR 45 026.39	AUD 72 500.00	13.6.2019	-25.03 0.00
EUR 129 067.96	GBP 111 500.00	13.6.2019	3 000.21 0.00
EUR 210 410.62	CHF 239 300.00	13.6.2019	-3 114.90 0.00
EUR 905 938.01	USD 1 020 300.00	13.6.2019	-8 809.30 0.00
EUR 233 579.35	SGD 358 200.00	13.6.2019	218.45 0.00
EUR 114 401.90	CHF 130 200.00	13.6.2019	-1 774.54 0.00
CNH 4 331 100.00	EUR 562 298.61	13.6.2019	-2 255.80 0.00
EUR 303 830.76	SGD 468 600.00	13.6.2019	-1 453.77 0.00
EUR 1 100 540.40	USD 1 237 200.00	13.6.2019	-8 668.04 0.00
EUR 156 760.90	CHF 177 100.00	13.6.2019	-1 264.04 0.00
EUR 432 149.72	USD 483 700.00	13.6.2019	-1 510.26 0.00
USD 2 429 100.00	EUR 2 171 540.14	13.6.2019	6 263.14 0.00
SGD 278 300.00	EUR 180 829.01	13.6.2019	478.47 0.00
AUD 78 800.00	EUR 48 728.72	13.6.2019	237.51 0.00
GBP 138 900.00	EUR 158 331.20	13.6.2019	-1 283.57 0.00
CHF 261 000.00	EUR 231 809.61	13.6.2019	1 078.65 0.00
CNH 82 400.00	EUR 10 605.93	13.6.2019	48.99 0.00
EUR 514 263.79	USD 572 300.00	13.6.2019	1 169.71 0.00
EUR 463 044.35	USD 518 900.00	13.6.2019	-2 174.09 0.00
EUR 34 322.64	CHF 38 600.00	13.6.2019	-119.84 0.00
EUR 605 792.38	GBP 535 200.00	13.6.2019	667.19 0.00
EUR 151 869.36	SGD 234 000.00	13.6.2019	-577.46 0.00
EUR 511 758.80	USD 571 000.00	13.6.2019	-169.76 0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			<b>-5 919 928.10 -0.84</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>48 390 158.51 6.84</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			<b>-122.69 0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>6 313 061.72 0.89</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>707 630 482.86 100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in EUR		67 244 113.91	95 133 949.69	111 250 550.47
<b>Klasse K-1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU0783236630</b>			
Aktien im Umlauf		-	0.5000	0.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	6 271 329.46	5 988 792.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		-	6 271 329.46	5 988 792.90
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0775052292</b>			
Aktien im Umlauf		87 566.8810	99 953.6960	127 973.0110
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		180.74	198.85	191.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		180.56	198.85	191.52
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0775053266</b>			
Aktien im Umlauf		45 767.0120	61 962.0370	101 552.7080
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		176.10	194.16	187.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		175.92	194.16	187.75
<b>Klasse P-dist</b>	<b>LU0775052615</b>			
Aktien im Umlauf		63 245.8100	82 659.8900	90 082.6700
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		168.76	187.28	181.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		168.59	187.28	181.97
<b>Klasse (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU0797316337</b>			
Aktien im Umlauf		29 906.4110	41 456.1920	52 623.9320
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		164.52	182.92	178.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		164.36	182.92	178.44
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU1240785987</b>			
Aktien im Umlauf		59 324.7720	78 450.0500	67 914.3800
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		115.93	126.55	120.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		115.81	126.55	120.94
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240785714</b>			
Aktien im Umlauf		102 699.5130	138 138.0050	163 854.9730
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		114.20	124.93	119.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		114.09	124.93	119.87
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>LU1240786019</b>			
Aktien im Umlauf		33 079.3580	36 475.2110	35 787.8130
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		110.04	122.11	118.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		109.93	122.11	118.55
<b>Klasse (CHF hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240785805</b>			
Aktien im Umlauf		84 582.4710	96 432.1060	98 978.6320
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		108.43	120.54	117.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		108.32	120.54	117.51

<sup>1</sup> Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 18.12.2018 im Umlauf

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse K-1-acc <sup>1</sup>	EUR	-	4.7%	20.3%
Klasse P-acc	EUR	-9.2%	3.8%	19.3%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-9.4%	3.4%	18.8%
Klasse P-dist	EUR	-9.2%	3.8%	19.3%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-9.4%	3.4%	18.8%
Klasse Q-acc	EUR	-8.5%	4.6%	20.2%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-8.7%	4.2%	19.7%
Klasse Q-dist	EUR	-8.5%	4.6%	20.2%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-8.7%	4.2%	19.7%

<sup>1</sup> Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 18.12.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 gab der breitere deutsche Aktienmarkt etwas nach. Allgemein wurden die Märkte vom anhaltenden Gewinnwachstum und einem allgemein soliden gesamtwirtschaftlichen Umfeld unterstützt. Im 4. Quartal 2018 nahm die Volatilität jedoch zu und die Marktstimmung trübte sich ein. Gründe dafür waren unter anderem der Handelskrieg zwischen den USA und China sowie die Abschwächung des ifo-Index und des Einkaufsmanagerindex für die Eurozone.

Im Berichtsjahr verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung. Der Fokus richtete sich weiterhin auf qualitativ hochwertige deutsche Unternehmen mit attraktiven Dividendenrenditen. Das Engagement im Finanzsektor unterstützte die Performance, während der Bereich Nicht-Basiskonsumgüter das Ergebnis belastete. Auf der Einzeltitelebene leisteten Deutsche Telekom, Allianz und LEG Immobilien die grössten positiven Performancebeiträge. TUI, Bayer und ProSiebenSat1 Media schlugen negativ zu Buche.

## Struktur des Wertpapierbestandes

<b>Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Deutschland	91.64
Frankreich	4.41
Luxemburg	1.21
<b>Total</b>	<b>97.26</b>

<b>Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Versicherungen	13.60
Chemie	13.24
Internet, Software & IT-Dienste	10.48
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	10.18
Fahrzeuge	8.69
Verkehr & Transport	7.88
Telekommunikation	7.50
Immobilien	5.23
Diverse Investitionsgüter	4.79
Energie- & Wasserversorgung	3.63
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.74
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.36
Gastgewerbe & Freizeit	1.96
Elektronik & Halbleiter	1.93
Banken & Kreditinstitute	1.38
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.88
Diverse Dienstleistungen	0.79
<b>Total</b>	<b>97.26</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	54 419 885.14
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	10 979 803.21
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>65 399 688.35</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	984 647.18
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	85 044.76
Forderungen aus Zeichnungen	473.07
Forderungen aus Dividenden	41 603.68
Sonstige Forderungen	881 829.89
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	31 943.92
<b>Total Aktiva</b>	<b>67 425 230.85</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-114 276.60
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-44 594.16
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 634.47
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-16 611.71
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-66 840.34</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-181 116.94</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>67 244 113.91</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Dividenden	1 880 289.69
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	89 364.03
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	10 593.60
<b>Total Erträge</b>	<b>1 980 247.32</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 150 786.99
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-37 131.48
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-35 745.61
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 534.49
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-4 467.90
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 243 666.47</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>736 580.85</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 871 621.38
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 437 702.17
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	172 988.98
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>5 482 312.53</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>6 218 893.38</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-12 765 186.35
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-894 567.01
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-13 659 753.36</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-7 440 859.98</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	95 133 949.69
Zeichnungen	5 226 342.04
Rücknahmen	-25 274 172.48
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-20 047 830.44
Ausbezahlte Dividende	-401 145.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	736 580.85
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 482 312.53
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-13 659 753.36
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-7 440 859.98
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>67 244 113.91</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>K-1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.5000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	99 953.6960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 639.0220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 025.8370
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>87 566.8810</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	61 962.0370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 576.2340
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 771.2590
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>45 767.0120</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	82 659.8900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 634.1570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 048.2370
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>63 245.8100</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41 456.1920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 437.9480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 987.7290
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>29 906.4110</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	78 450.0500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 567.2380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 692.5160
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>59 324.7720</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	138 138.0050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 684.0970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 122.5890
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>102 699.5130</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 475.2110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 989.6510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 385.5040
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>33 079.3580</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	96 432.1060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 013.0440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 862.6790
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>84 582.4710</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	1.62
(CHF hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	1.53
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	2.00
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	1.93

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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>Frankreich</b>			
EUR AIRBUS EUR1	16 046.00	1 843 043.56	2.74
EUR ENGIE EUR1	90 125.00	1 122 056.25	1.67
<b>Total Frankreich</b>		<b>2 965 099.81</b>	<b>4.41</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR AMADEUS FIRE AG NPV	4 590.00	527 850.00	0.79
EUR AURELIUS EQUITY OP NPV	23 385.00	944 286.30	1.40
EUR COMMERZBANK AG NPV	146 744.00	924 780.69	1.38
EUR DEUTSCHE PFAND AG NPV	143 035.00	1 765 051.90	2.63
EUR DWS GROUP SE NPV	36 352.00	1 072 384.00	1.59
EUR HELLA GMBH & CO.KG NPV	52 743.00	2 185 669.92	3.25
EUR MERCK KGAA NPV	18 373.00	1 588 529.58	2.36
EUR SAP AG ORD NPV	54 142.00	5 978 359.64	8.89
EUR SILTRONIC AG NPV	5 598.00	342 709.56	0.51
<b>Total Deutschland</b>		<b>15 329 621.59</b>	<b>22.80</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR CORESTATE CAPHLDG NPV	28 159.00	816 611.00	1.21
<b>Total Luxemburg</b>		<b>816 611.00</b>	<b>1.21</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>19 111 332.40</b>	<b>28.42</b>
<b>Vorzugsaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR RWE AG (NEU) NON VTG PRF NPV	37 126.00	827 909.80	1.23
EUR SIXT SE NON VTG PRF NPV	32 460.00	2 028 750.00	3.02
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	15 669.00	2 185 825.50	3.25
<b>Total Deutschland</b>		<b>5 042 485.30</b>	<b>7.50</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>		<b>5 042 485.30</b>	<b>7.50</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	31 496.00	6 263 294.56	9.31
EUR BASF SE NPV	42 274.00	2 496 702.44	3.71
EUR BAYER AG NPV (REGD)	73 766.00	3 896 320.12	5.80
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	31 773.00	1 475 379.26	2.19
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	25 813.00	3 194 358.75	4.75
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	123 872.00	3 267 743.36	4.86
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	333 824.00	5 044 080.64	7.50
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	49 137.00	1 155 702.24	1.72
EUR FREENET AG NPV (REGD)	61 600.00	1 069 992.00	1.59
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	11 296.00	588 521.60	0.88
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	59 440.00	956 032.96	1.42
EUR K&S AG NPV	89 037.00	1 352 917.22	2.01
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	24 092.00	2 575 434.80	3.83
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	13 336.00	2 881 909.60	4.29
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	31 732.00	3 218 894.08	4.79
EUR TUI AG NPV (REGD)	159 640.00	1 317 987.84	1.96
EUR UNIPER SE NPV	19 538.00	490 599.18	0.73
<b>Total Deutschland</b>		<b>41 245 870.65</b>	<b>61.34</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>41 245 870.65</b>	<b>61.34</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>65 399 688.35</b>	<b>97.26</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>65 399 688.35</b>	<b>97.26</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>			
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			
CHF 35 190 300.00	EUR 31 369 800.26	28.6.2019	36 166.73
EUR 824 792.98	CHF 928 900.00	28.6.2019	-4 213.95
CHF 125 900.00	EUR 112 193.74	4.6.2019	129.83
EUR 112 222.14	CHF 125 900.00	28.6.2019	-138.69
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			<b>31 943.92</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>984 647.18</b>	<b>1.46</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>827 834.46</b>	<b>1.23</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>67 244 113.91</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity SICAV

## – Global Emerging Markets Opportunity (USD)

### Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		1 006 249 761.65	630 625 253.64	287 955 823.80
<b>Klasse F-dist<sup>1</sup></b>	<b>LU0399011294</b>			
Aktien im Umlauf		192 306.4870	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.71	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		99.71	-	-
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0399011708</b>			
Aktien im Umlauf		330 755.6330	251 919.8450	25 203.7270
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		144.06	161.68	134.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		144.06	161.99	134.39
<b>Klasse I-A3-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0399012185</b>			
Aktien im Umlauf		1 674 256.9970	119 704.4650	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		88.58	99.33	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		88.58	99.52	-
<b>Klasse (EUR) I-A3-dist<sup>4</sup></b>	<b>LU1662453890</b>			
Aktien im Umlauf		734 334.5210	540 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.65	105.85	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		98.65	106.05	-
<b>Klasse (EUR) I-B-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU1776283878</b>			
Aktien im Umlauf		-	619 356.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	100.82	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		-	101.01	-
<b>Klasse I-X-acc<sup>6</sup></b>	<b>LU0399012771</b>			
Aktien im Umlauf		626 164.4680	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.13	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		94.13	-	-
<b>Klasse P-4%-mdist<sup>7</sup></b>	<b>LU1769817096</b>			
Aktien im Umlauf		357.1980	1 294.7560	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		83.32	98.30	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		83.32	98.49	-
<b>Klasse (HKD) P-4%-mdist<sup>7</sup></b>	<b>LU1769817179</b>			
Aktien im Umlauf		5 787.7640	5 787.7640	-
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		834.43	985.79	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD <sup>2</sup>		834.43	987.66	-
<b>Klasse (SGD hedged) P-4%-mdist<sup>8</sup></b>	<b>LU1815428534</b>			
Aktien im Umlauf		667.4940	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		88.72	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD <sup>2</sup>		88.72	-	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0328353924</b>			
Aktien im Umlauf		712 415.4830	822 389.2390	101 865.7870
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		140.73	159.55	133.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		140.73	159.85	133.99
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc<sup>9</sup></b>	<b>LU1953056766</b>			
Aktien im Umlauf		270.9040	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		96.67	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		96.67	-	-
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc<sup>10</sup></b>	<b>LU1676115329</b>			
Aktien im Umlauf		118 682.1540	134 208.3090	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		86.16	100.98	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		86.16	101.17	-
<b>Klasse (SGD hedged) P-acc<sup>11</sup></b>	<b>LU1717043241</b>			
Aktien im Umlauf		98 230.2810	92 348.7100	-
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		87.75	100.54	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD <sup>2</sup>		87.75	100.73	-
<b>Klasse (CHF hedged) P-dist<sup>9</sup></b>	<b>LU1953056840</b>			
Aktien im Umlauf		141.2360	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		96.67	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		96.67	-	-

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
<b>Klasse Q-acc<sup>12</sup></b>	<b>LU0399011534</b>			
Aktien im Umlauf		86 122.3990	13 872.5820	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		82.90	93.13	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		82.90	93.31	-
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc<sup>11</sup></b>	<b>LU1691467994</b>			
Aktien im Umlauf		64 949.7210	96 243.6650	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		86.12	99.97	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		86.12	100.16	-
<b>Klasse Q-dist<sup>13</sup></b>	<b>LU0399011450</b>			
Aktien im Umlauf		964 132.1070	858 244.9070	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.31	116.21	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		103.31	116.43	-
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0399012938</b>			
Aktien im Umlauf		16 134.5370	5 922.5370	11 375.5370
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		26 020.68	28 924.62	23 815.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		26 020.68	28 979.58	23 815.97

<sup>1</sup> Erste NAV 17.8.2018

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>3</sup> Erste NAV 22.5.2018

<sup>4</sup> Erste NAV 19.9.2017

<sup>5</sup> Für die Periode vom 22.2.2018 bis zum 14.5.2019 war die Aktienklasse (EUR) I-B-acc im Umlauf

<sup>6</sup> Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf - reaktiviert 31.7.2018

<sup>7</sup> Erste NAV 12.2.2018

<sup>8</sup> Erste NAV 30.7.2018

<sup>9</sup> Erste NAV 13.5.2019

<sup>10</sup> Erste NAV 18.9.2017

<sup>11</sup> Erste NAV 13.11.2017

<sup>12</sup> Erste NAV 12.3.2018

<sup>13</sup> Erste NAV 12.7.2017

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-dist <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	-10.9%	20.3%	32.6%
Klasse I-A3-acc	USD	-10.8%	-	-
Klasse (EUR) I-A3-dist	EUR	-6.6%	-	-
Klasse (EUR) I-B-acc <sup>2</sup>	EUR	-	-	-
Klasse I-X-acc <sup>3</sup>	USD	-	-	-
Klasse P-4%-mdist	USD	-12.0%	-	-
Klasse (HKD) P-4%-mdist	HKD	-12.0%	-	-
Klasse (SGD hedged) P-4%-mdist <sup>1</sup>	SGD	-	-	-
Klasse P-acc	USD	-12.0%	19.3%	31.3%
Klasse (CHF hedged) P-acc <sup>1</sup>	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-14.8%	-	-
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	-12.9%	-	-
Klasse (CHF hedged) P-dist <sup>1</sup>	CHF	-	-	-
Klasse Q-acc	USD	-11.2%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-14.0%	-	-
Klasse Q-dist	USD	-11.1%	-	-
Klasse U-X-acc	USD	-10.0%	21.5%	34.0%

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> Für die Periode vom 22.2.2018 bis zum 14.5.2019 war die Aktienklasse (EUR) I-B-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>3</sup> Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf - reaktiviert 31.7.2018. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 erzielten Schwellenländeraktien nur schwache Erträge, da die Handelsunsicherheit, der starke US-Dollar und binnenwirtschaftliche Probleme in China (Konjunkturverlangsamung und verschärfte Regulierung) sie belasteten. Einige Märkte, wie Brasilien, Russland und Indien, verbuchten jedoch trotz dieses schwachen Hintergrunds positive Erträge, da sie durch vorteilhafte lokale Entwicklungen gestärkt wurden.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr ein schwaches Ergebnis aus. Das Engagement des Subfonds im IT-Sektor, einschliesslich Halbleiter- und Internetunternehmen in Asien, beeinträchtigte die Performance am stärksten. Dieser Bereich litt unter der Unsicherheit über den regulatorischen Druck und der schwachen Nachfrage in China. Dies belastete auch einige Unternehmen in den Sektoren Grundstoffe und Konsumgüter.

## Struktur des Wertpapierbestandes

<b>Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
China	26.16
Südkorea	13.15
Indien	7.65
Russische Föderation (GUS)	7.36
Hongkong	7.22
Taiwan	6.96
Südafrika	6.89
Brasilien	6.87
Indonesien	3.56
Ungarn	3.56
Mexiko	2.84
Thailand	2.55
Malaysia	2.03
Irland	0.97
<b>Total</b>	<b>97.77</b>

<b>Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Banken & Kreditinstitute	24.77
Elektronik & Halbleiter	16.35
Erdöl	6.71
Diverse Dienstleistungen	6.32
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	5.04
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.88
Internet, Software & IT-Dienste	4.64
Versicherungen	4.19
Gesundheits- & Sozialwesen	3.76
Telekommunikation	3.62
Tabak & alkoholische Getränke	2.94
Bergbau, Kohle & Stahl	2.18
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.03
Energie- & Wasserversorgung	1.97
Fahrzeuge	1.94
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.85
Immobilien	1.84
Chemie	1.76
Anlagefonds	0.98
<b>Total</b>	<b>97.77</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	989 958 793.19
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-6 102 871.98
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>983 855 921.21</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	17 922 376.64
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 587 794.13
Forderungen aus Zeichnungen	9 470 557.80
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	46.72
Forderungen aus Dividenden	3 221 124.52
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	26 826.14
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 016 084 647.16</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-9.48
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-7 009 277.49
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 472 494.15
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-254 569.87
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-33 214.58
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-65 319.94
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-353 104.39</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-9 834 885.51</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 006 249 761.65</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	64 746.83
Dividenden	20 161 287.06
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	185 888.65
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 773 103.24
<b>Total Erträge</b>	<b>22 185 025.78</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 220 520.17
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-174 172.07
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-74 355.46
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-161 252.92
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-33 335.96
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-5 663 636.58</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>16 521 389.20</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-39 427 959.45
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 770 455.36
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 497 576.61
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-42 695 991.42</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-26 174 602.22</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-52 443 632.12
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	167 881.87
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-52 275 750.25</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-78 450 352.47</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	630 625 253.64
Zeichnungen	824 638 454.37
Rücknahmen	-370 273 247.15
Total Mittelzufluss (-abfluss)	454 365 207.22
Ausbezahlte Dividende	-290 346.74
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	16 521 389.20
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-42 695 991.42
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-52 275 750.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-78 450 352.47
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 006 249 761.65</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>F-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	257 058.2920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-64 751.8050
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>192 306.4870</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	251 919.8450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	300 123.6490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-221 287.8610
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>330 755.6330</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	119 704.4650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 864 654.7450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-310 102.2130
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 674 256.9970</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) I-A3-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	540 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	194 336.5210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>734 334.5210</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) I-B-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	619 356.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	642 019.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 261 375.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	639 043.3140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 878.8460
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>626 164.4680</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-4%-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 294.7560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-937.5580
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>357.1980</b>
<b>Klasse</b>	<b>(HKD) P-4%-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 787.7640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	267.0540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-267.0540
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 787.7640</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD hedged) P-4%-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 904.5480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 237.0540
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>667.4940</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	822 389.2390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	349 805.3030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-459 779.0590
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>712 415.4830</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	270.9040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>270.9040</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	134 208.3090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	44 337.7710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-59 863.9260
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>118 682.1540</b>

<b>Klasse</b>	<b>(SGD hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	92 348.7100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 762.4710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 880.9000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>98 230.2810</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	141.2360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>141.2360</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 872.5820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	81 509.7170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 259.9000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>86 122.3990</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	96 243.6650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	82 910.8190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-114 204.7630
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>64 949.7210</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	858 244.9070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	636 901.0940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-531 013.8940
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>964 132.1070</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 922.5370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 009.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-797.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16 134.5370</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Equity SICAV</b>				
<b>– Global Emerging Markets Opportunity (USD)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
(EUR) I-A3-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	0.24
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	0.17

## Monatliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Equity SICAV</b>				
<b>– Global Emerging Markets Opportunity (USD)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
P-4%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	0.32
P-4%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	0.30
P-4%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	0.30
P-4%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	0.29
P-4%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	0.29
P-4%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	0.26
P-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.27
P-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.26
P-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.29
P-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.29
P-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.29
P-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.30
(HKD) P-4%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	HKD	3.29
(HKD) P-4%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	HKD	3.08
(HKD) P-4%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	HKD	3.09
(HKD) P-4%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	HKD	2.97
(HKD) P-4%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	HKD	2.94
(HKD) P-4%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	HKD	2.67
(HKD) P-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	HKD	2.77
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	HKD	2.61
(HKD) P-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	HKD	2.91
(HKD) P-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	HKD	2.92
(HKD) P-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	HKD	3.00
(HKD) P-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	HKD	3.03
(SGD hedged) P-4%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	SGD	0.34
(SGD hedged) P-4%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	SGD	0.31
(SGD hedged) P-4%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	SGD	0.28
(SGD hedged) P-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	SGD	0.29
(SGD hedged) P-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	SGD	0.27
(SGD hedged) P-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	SGD	0.31
(SGD hedged) P-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	SGD	0.31
(SGD hedged) P-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	SGD	0.31
(SGD hedged) P-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	SGD	0.32

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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>Brasilien</b>			
BRL VALE SA COM NPV	964 800.00	12 077 253.22	1.20
<b>Total Brasilien</b>		<b>12 077 253.22</b>	<b>1.20</b>
<b>China</b>			
HKD CHINA VANKE CO 'H' CNY1	4 168 400.00	14 460 781.46	1.44
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	3 162 751.00	28 965 539.37	2.88
CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	229 143.00	29 609 670.59	2.94
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	3 818 000.00	42 146 010.19	4.19
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	1 096 800.00	46 666 685.39	4.64
<b>Total China</b>		<b>161 848 687.00</b>	<b>16.09</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	7 150 000.00	4 094 546.94	0.41
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	4 053 000.00	36 417 579.14	3.62
HKD CNOOC LTD HKD0.02	19 780 000.00	32 089 789.63	3.19
<b>Total Hongkong</b>		<b>72 601 915.71</b>	<b>7.22</b>
<b>Ungarn</b>			
HUF OTP BANK HUF100	859 387.00	35 813 791.58	3.56
<b>Total Ungarn</b>		<b>35 813 791.58</b>	<b>3.56</b>
<b>Indien</b>			
INR HDFC BANK INR2	1 067 515.00	37 569 910.61	3.74
INR MAHINDRA & MAHINDRA INR5	2 083 442.00	19 539 579.03	1.94
INR POWER GRID CORP ORD INR10	7 239 818.00	19 847 071.55	1.97
<b>Total Indien</b>		<b>76 956 561.19</b>	<b>7.65</b>
<b>Indonesien</b>			
IDR BK MANDIRI IDR250	66 872 400.00	35 843 320.19	3.56
<b>Total Indonesien</b>		<b>35 843 320.19</b>	<b>3.56</b>
<b>Malaysia</b>			
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	16 251 973.00	20 438 586.74	2.03
<b>Total Malaysia</b>		<b>20 438 586.74</b>	<b>2.03</b>
<b>Mexiko</b>			
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	5 259 000.00	28 583 066.53	2.84
<b>Total Mexiko</b>		<b>28 583 066.53</b>	<b>2.84</b>
<b>Südafrika</b>			
GBP MONDI ORD EURO.20	902 647.00	18 658 218.97	1.85
ZAR NASPERS 'N' ZARO.02	225 268.00	50 687 969.32	5.04
<b>Total Südafrika</b>		<b>69 346 188.29</b>	<b>6.89</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	18 526.00	20 176 522.04	2.01
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	1 688 863.00	62 114 529.81	6.17
KRW SK HYNIX INC KRW5000	578 180.00	32 334 188.39	3.21
KRW SK INNOVATION CO KRW5000	128 786.00	17 735 244.21	1.76
<b>Total Südkorea</b>		<b>132 360 484.45</b>	<b>13.15</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	9 302 000.00	70 031 664.59	6.96
<b>Total Taiwan</b>		<b>70 031 664.59</b>	<b>6.96</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>715 901 519.49</b>	<b>71.15</b>
<b>Vorzugsaktien</b>			
<b>Brasilien</b>			
BRL BCO BRADESCO SA PRF NPV	4 987 426.00	47 142 540.88	4.68
<b>Total Brasilien</b>		<b>47 142 540.88</b>	<b>4.68</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>		<b>47 142 540.88</b>	<b>4.68</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Brasilien</b>			
USD VALE S.A. SPONS ADR REPR 1 COM NPV	793 447.00	9 894 284.09	0.99
<b>Total Brasilien</b>		<b>9 894 284.09</b>	<b>0.99</b>
<b>China</b>			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	425 704.00	63 540 579.04	6.31
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	1 098 542.00	37 800 830.22	3.76
<b>Total China</b>		<b>101 341 409.26</b>	<b>10.07</b>
<b>Russische Föderation (GUS)</b>			
USD OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	439 808.00	35 430 932.48	3.52
<b>Total Russische Föderation (GUS)</b>		<b>35 430 932.48</b>	<b>3.52</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Thailand</b>			
THB BANGKOK BANK THB10 (NVDR)	4 168 200.00	25 682 881.73	2.55
<b>Total Thailand</b>		<b>25 682 881.73</b>	<b>2.55</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>172 349 507.56</b>	<b>17.13</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>935 393 567.93</b>	<b>92.96</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Russische Föderation (GUS)</b>			
USD SBERBANK PAO	10 787 938.00	38 626 503.28	3.84
<b>Total Russische Föderation (GUS)</b>		<b>38 626 503.28</b>	<b>3.84</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>38 626 503.28</b>	<b>3.84</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>38 626 503.28</b>	<b>3.84</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	983.59	9 835 850.00	0.97
<b>Total Irland</b>		<b>9 835 850.00</b>	<b>0.97</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>9 835 850.00</b>	<b>0.97</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>9 835 850.00</b>	<b>0.97</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>983 855 921.21</b>	<b>97.77</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>			
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			
EUR 15 596 800.00	USD 17 419 644.81	28.6.2019	254.50
SGD 8 536 800.00	USD 6 179 996.53	28.6.2019	24 663.35
USD 60 140.03	EUR 53 600.00	28.6.2019	274.76
IDR 6 885 192 033.50	USD 479 136.54	10.6.2019	1 633.53
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			<b>26 826.14</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>17 922 376.64</b>	<b>1.78</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-9.48</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>4 444 647.14</b>	<b>0.45</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>1 006 249 761.65</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		568 442 856.70	650 181 087.88	767 564 969.94
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0946079901</b>			
Aktien im Umlauf		166 090.1230	203 418.6610	287 887.9280
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		184.24	178.27	168.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		184.24	178.27	168.42
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU0964818024</b>			
Aktien im Umlauf		16 315.0000	23 040.0000	17 800.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		162.89	162.36	156.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		162.89	162.36	156.94
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0804734431</b>			
Aktien im Umlauf		5 668.3210	2 653.3210	16 022.1880
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		165.21	160.06	151.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		165.21	160.06	151.39
<b>Klasse (CHF hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU0858845737</b>			
Aktien im Umlauf		65 985.2290	77 969.6910	75 148.0890
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		156.70	156.90	152.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		156.70	156.90	152.34
<b>Klasse (EUR hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU0815048904</b>			
Aktien im Umlauf		1 516.6180	1 516.6180	28 987.9760
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		161.74	161.41	156.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		161.74	161.41	156.23
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU0745893759</b>			
Aktien im Umlauf		654 487.4880	672 495.4870	670 063.0100
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		193.51	186.27	175.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		193.51	186.27	175.07
<b>Klasse (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0678866319</b>			
Aktien im Umlauf		202 110.6250	180 424.3110	102 636.4130
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		187.94	186.99	180.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		187.94	186.99	180.39
<b>Klasse I-X-dist<sup>2</sup></b>	<b>LU0883523606</b>			
Aktien im Umlauf		-	71 100.0000	64 218.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	136.60	132.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		-	136.60	132.50
<b>Klasse K-1-acc</b>	<b>LU0803748523</b>			
Aktien im Umlauf		0.1000	0.6000	0.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		7 746 688.80	7 527 280.57	7 141 531.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		7 746 688.80	7 527 280.57	7 141 531.86
<b>Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist</b>	<b>LU1121266198</b>			
Aktien im Umlauf		122 827.5950	93 416.4980	375 217.5750
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		79.19	87.23	93.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		79.19	87.23	93.14
<b>Klasse (EUR hedged) N-dist</b>	<b>LU0815274823</b>			
Aktien im Umlauf		3 674.8700	5 247.1060	5 620.7660
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		138.34	141.75	140.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		138.34	141.75	140.87
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0611173427</b>			
Aktien im Umlauf		599 012.2090	605 271.8420	803 545.3840
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		173.49	169.59	161.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		173.49	169.59	161.87
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0611173930</b>			
Aktien im Umlauf		373 455.9260	438 903.0580	542 632.9850
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		159.78	160.90	157.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		159.78	160.90	157.13
<b>Klasse (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU0626901861</b>			
Aktien im Umlauf		591 651.5850	652 371.8190	769 967.9980
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		132.53	136.25	135.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		132.53	136.25	135.76
<b>Klasse (EUR hedged) P-dist</b>	<b>LU1593401398</b>			
Aktien im Umlauf		8 384.1810	1 415.0000	340.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.91	102.42	100.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		99.91	102.42	100.19
<b>Klasse P-mdist</b>	<b>LU1107510957</b>			
Aktien im Umlauf		47 910.9220	83 141.1000	112 130.6830
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.99	108.73	106.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		107.99	108.73	106.89

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
<b>Klasse (AUD hedged) P-mdist<sup>2</sup></b>	<b>LU1115419902</b>			
Aktien im Umlauf		-	39 238.2890	66 260.3990
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		-	112.91	111.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD <sup>1</sup>		-	112.91	111.57
<b>Klasse (SGD hedged) P-mdist<sup>3</sup></b>	<b>LU1145061096</b>			
Aktien im Umlauf		-	-	67 278.7170
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		-	-	106.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD <sup>1</sup>		-	-	106.65
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0847993192</b>			
Aktien im Umlauf		223 725.1690	271 968.4510	298 421.4030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		124.35	120.75	114.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		124.35	120.75	114.50
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0848007240</b>			
Aktien im Umlauf		129 186.0480	228 963.0130	356 821.1240
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		130.79	130.84	126.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		130.79	130.84	126.93
<b>Klasse (CHF hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240786365</b>			
Aktien im Umlauf		409 256.7740	496 289.1190	565 969.4390
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		106.68	109.69	109.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		106.68	109.69	109.24
<b>Klasse Q-mdist</b>	<b>LU1240786951</b>			
Aktien im Umlauf		20 355.4930	8 659.1170	6 894.1770
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.32	111.37	108.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		111.32	111.37	108.80

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Die Aktienklassen I-X-dist und (AUD hedged) P-mdist waren bis zum 20.2.2019 im Umlauf

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

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc	USD	3.3%	5.8%	14.3%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	0.3%	3.5%	12.4%
Klasse I-A1-acc	USD	3.2%	5.7%	14.2%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-0.1%	3.0%	11.7%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	0.2%	3.3%	12.3%
Klasse I-X-acc	USD	3.9%	6.4%	14.9%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	0.5%	3.7%	12.5%
Klasse I-X-dist <sup>1</sup>	USD	-	6.4%	14.9%
Klasse K-1-acc	USD	2.9%	5.4%	13.9%
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	-1.7%	1.4%	10.2%
Klasse (EUR hedged) N-dist	EUR	-1.7%	1.4%	10.2%
Klasse P-acc	USD	2.3%	4.8%	13.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-0.7%	2.4%	11.3%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-1.0%	2.1%	10.7%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-0.7%	2.4%	-
Klasse P-mdist	USD	2.3%	4.8%	13.2%
Klasse (AUD hedged) P-mdist <sup>1</sup>	AUD	-	4.9%	13.9%
Klasse (SGD hedged) P-mdist <sup>2</sup>	SGD	-	-	12.8%
Klasse Q-acc	USD	3.0%	5.5%	13.9%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-0.0%	3.1%	12.0%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-0.4%	2.7%	11.5%
Klasse Q-mdist	USD	3.0%	5.5%	13.9%

<sup>1</sup> Die Aktienklassen I-X-dist und (AUD hedged) P-mdist waren bis zum 20.2.2019 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 tendierten die globalen Aktienmärkte seitwärts. Der Grossteil der Aktivität spielte sich im 4. Quartal 2018 ab, als die Märkte abrupt fielen. Grund dafür war die Befürchtung einer Verlangsamung des globalen Wachstums, die durch die Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China und die politische Unsicherheit in Europa verschärft wurde. Anfang 2019 erholten sich die Märkte allmählich wieder, doch die Anlegerstimmung blieb insgesamt vorsichtig.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr für die USD-Aktienklassen eine positive Rendite, während die Renditen der Aktienklassen in anderen Währungen durch die Kosten der Währungsabsicherung aufgezehrt wurden. Auf der Sektorebene waren die Engagements in Versorgern und im Gesundheitswesen vorteilhaft, während Nicht-Basiskonsumgüter- und Grundstoffwerte negativ zu Buche schlugen. Auf der Einzeltitelebene leisteten Itau Unibanco und P&G positive Performancebeiträge, während BMW und LyondellBasell Industries das Ergebnis belasteten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	42.95
Japan	11.19
Australien	5.15
Frankreich	5.04
Deutschland	4.98
Grossbritannien	4.96
China	3.99
Schweiz	2.98
Spanien	2.97
Irland	2.83
Brasilien	2.09
Hongkong	1.96
Kanada	1.05
Dänemark	1.03
Taiwan	1.02
Südkorea	1.00
Jersey	0.98
Singapur	0.98
Niederlande	0.97
Italien	0.95
<b>Total</b>	<b>99.07</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	11.06
Telekommunikation	8.98
Versicherungen	7.99
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.01
Energie- & Wasserversorgung	6.97
Erdöl	6.81
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.03
Elektronik & Halbleiter	6.02
Diverse Handelsfirmen	4.05
Immobilien	3.98
Fahrzeuge	3.89
Tabak & alkoholische Getränke	2.98
Bergbau, Kohle & Stahl	2.92
Maschinen & Apparate	2.91
Gastgewerbe & Freizeit	1.96
Nichteisenmetalle	1.96
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.95
Diverse Dienstleistungen	1.93
Computer & Netzwerkausrüster	1.89
Gummi & Reifen	1.01
Landwirtschaft & Fischerei	0.99
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.99
Elektrische Geräte & Komponenten	0.97
Internet, Software & IT-Dienste	0.97
Detailhandel, Warenhäuser	0.97
Biotechnologie	0.94
Verkehr & Transport	0.94
<b>Total</b>	<b>99.07</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	581 986 429.58
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-18 846 437.24
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>563 139 992.34</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	14 422 845.37*
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 233 320.02
Forderungen aus Zeichnungen	336 468.54
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1.06
Forderungen aus Dividenden	2 671 188.05
Sonstige Forderungen	475 527.06
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-592 540.83
<b>Total Aktiva</b>	<b>582 686 801.61</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-613.07
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-18.81
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-13 338 052.32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-598 747.33
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-230 466.53
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-33 589.29
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-42 457.56
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-306 513.38</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-14 243 944.91</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>568 442 856.70</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	41 103.94
Dividenden	20 837 340.17
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	623 508.75
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	92 391.47
<b>Total Erträge</b>	<b>21 594 344.33</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 623 224.55
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-215 973.85
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-249 403.50
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-121 219.73
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-23 062.51
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-6 232 884.14</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>15 361 460.19</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	21 298 967.59
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	3 427 227.91
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-45 257.95
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>24 680 937.55</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>40 042 397.74</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-36 221 483.65
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 802 486.19
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-39 023 969.84</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>1 018 427.90</b>

\* Zum 31. Mai 2019 wurden gegenüber Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von USD 310 000 als Sicherheit eingesetzt.

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	650 181 087.88
Zeichnungen	99 403 626.17
Rücknahmen	-177 809 663.48
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-78 406 037.31
Ausbezahlte Dividende	-4 350 621.77
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 361 460.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	24 680 937.55
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-39 023 969.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 018 427.90
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>568 442 856.70</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	203 418.6610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 444.4900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-61 773.0280
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>166 090.1230</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 040.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 193.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 918.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16 315.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 653.3210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 600.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-585.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 668.3210</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	77 969.6910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 396.4320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 380.8940
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>65 985.2290</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 516.6180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 516.6180</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	672 495.4870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	267.9520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 275.9510
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>654 487.4880</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	180 424.3110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	39 484.3310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 798.0170
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>202 110.6250</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	71 100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-71 100.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.5000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.1000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) N-8%-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	93 416.4980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	44 500.5420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 089.4450
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>122 827.5950</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) N-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 247.1060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 923.7720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 496.0080
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 674.8700</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	605 271.8420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	144 510.0460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-150 769.6790
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>599 012.2090</b>

<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	438 903.0580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	39 754.1070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-105 201.2390
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>373 455.9260</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	652 371.8190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	58 423.2050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-119 143.4390
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>591 651.5850</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 415.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 969.1810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8 384.1810</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83 141.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 562.3300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 792.5080
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>47 910.9220</b>
<b>Klasse</b>	<b>(AUD hedged) P-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 238.2890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 054.7040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 292.9930
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	271 968.4510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	184 229.7510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-232 473.0330
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>223 725.1690</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	228 963.0130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	61 834.6340
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-161 611.5990
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>129 186.0480</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	496 289.1190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	35 983.3190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-123 015.6640
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>409 256.7740</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 659.1170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 436.3760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 740.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>20 355.4930</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	4.46
(EUR hedged) N-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	1.08
(CHF hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	2.41
(EUR hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	1.83
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	2.68

## Monatliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	EUR	0.58
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	EUR	0.57
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	EUR	0.58
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	EUR	0.58
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	EUR	0.58
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	EUR	0.55
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	EUR	0.55
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	EUR	0.52
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	EUR	0.54
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	EUR	0.55
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	EUR	0.55
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	EUR	0.56
P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.27
P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	0.27
P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.27

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.27
P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.27
P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.27
P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.27
P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.27
P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.27
P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.27
P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.27
P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.27
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	AUD	0.33
(AUD hedged) P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	AUD	0.32
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	AUD	0.32
Q-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.28
Q-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	0.28
Q-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.28
Q-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.28
Q-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.28
Q-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.28
Q-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.28
Q-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.27
Q-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.28
Q-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.28
Q-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.28
Q-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.28

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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 CMNWLTH BK OF AUST NPV	107 047.00	5 822 891.52	1.03
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	331 049.00	6 075 939.77	1.07
AUD WESFARMERS LTD NPV	219 638.00	5 638 127.78	0.99
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	314 988.00	5 988 490.12	1.05
<b>Total Australien</b>		<b>23 525 449.19</b>	<b>4.14</b>
<b>Brasilien</b>			
BRL VALE SA COM NPV	454 571.00	5 690 266.45	1.00
<b>Total Brasilien</b>		<b>5 690 266.45</b>	<b>1.00</b>
<b>China</b>			
HKD AGRICULTURAL BK CH 'H' CNY1	12 770 000.00	5 472 473.23	0.96
HKD BANK OF CHINA LTD 'H' HKD1	13 840 000.00	5 736 842.44	1.01
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	7 266 000.00	5 745 668.35	1.01
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	8 020 000.00	5 728 169.58	1.01
<b>Total China</b>		<b>22 683 153.60</b>	<b>3.99</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR AXA EUR2.29	234 856.00	5 778 596.18	1.02
EUR ORANGE EUR4	377 669.00	5 908 810.52	1.04
EUR SANOFI EUR2	72 232.00	5 814 722.52	1.02
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	70 266.00	5 543 704.93	0.98
EUR TOTAL EUR2.5	107 330.00	5 578 292.57	0.98
<b>Total Frankreich</b>		<b>28 624 126.72</b>	<b>5.04</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	80 548.00	5 566 832.33	0.98
<b>Total Deutschland</b>		<b>5 566 832.33</b>	<b>0.98</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	632 000.00	5 517 521.09	0.97
HKD CNOOC LTD HKD0.02	3 465 000.00	5 647 907.36	0.99
<b>Total Hongkong</b>		<b>11 165 428.45</b>	<b>1.96</b>
<b>Irland</b>			
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	127 038.00	5 316 540.30	0.94
<b>Total Irland</b>		<b>5 316 540.30</b>	<b>0.94</b>
<b>Italien</b>			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	308 424.00	5 401 124.25	0.95
<b>Total Italien</b>		<b>5 401 124.25</b>	<b>0.95</b>
<b>Jersey</b>			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	1 736 881.00	5 574 708.20	0.98
<b>Total Jersey</b>		<b>5 574 708.20</b>	<b>0.98</b>
<b>Niederlande</b>			
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	177 234.00	5 525 446.12	0.97
<b>Total Niederlande</b>		<b>5 525 446.12</b>	<b>0.97</b>
<b>Singapur</b>			
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	315 400.00	5 566 219.35	0.98
<b>Total Singapur</b>		<b>5 566 219.35</b>	<b>0.98</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	159 595.00	5 695 513.45	1.00
<b>Total Südkorea</b>		<b>5 695 513.45</b>	<b>1.00</b>
<b>Spanien</b>			
EUR ENDESA SA EUR1.2	223 197.00	5 548 933.76	0.98
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	204 815.00	5 489 066.06	0.96
EUR TELEFONICA SA EUR1	731 274.00	5 849 317.61	1.03
<b>Total Spanien</b>		<b>16 887 317.43</b>	<b>2.97</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF SWISS RE AG CHF0.10	61 811.00	5 837 893.32	1.03
<b>Total Schweiz</b>		<b>5 837 893.32</b>	<b>1.03</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	782 000.00	5 825 575.32	1.02
<b>Total Taiwan</b>		<b>5 825 575.32</b>	<b>1.02</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	29 356.00	5 639 874.72	0.99
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	114 855.00	5 642 826.15	0.99
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	77 087.00	5 795 400.66	1.02
USD DOWDUPONT INC COM USD0.01	184 940.00	5 644 368.80	0.99
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	66 838.00	5 722 001.18	1.01
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	42 478.00	5 570 989.70	0.98

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	73 758.00	5 476 531.50	0.96
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	42 599.00	5 452 672.00	0.96
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV "WI"	72 029.00	5 555 596.77	0.98
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	24 300.00	5 780 484.00	1.02
USD SOUTHERN CO COM	112 821.00	6 035 923.50	1.06
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	57 554.00	5 347 917.68	0.94
USD WESTERN UN CO COM	297 070.00	5 763 158.00	1.02
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>73 427 744.66</b>	<b>12.92</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>232 313 339.14</b>	<b>40.87</b>
<b>Vorzugsaktien</b>			
<b>Brasilien</b>			
BRL ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	1 954 000.00	6 184 871.25	1.09
<b>Total Brasilien</b>		<b>6 184 871.25</b>	<b>1.09</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>		<b>6 184 871.25</b>	<b>1.09</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Australien</b>			
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	256 134.00	5 761 247.26	1.01
<b>Total Australien</b>		<b>5 761 247.26</b>	<b>1.01</b>
<b>Kanada</b>			
CAD BCE INC COM NEW	132 840.00	5 980 207.41	1.05
<b>Total Kanada</b>		<b>5 980 207.41</b>	<b>1.05</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	123 941.00	5 820 441.37	1.03
<b>Total Dänemark</b>		<b>5 820 441.37</b>	<b>1.03</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	25 335.00	5 614 226.90	0.99
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	337 524.00	5 683 171.23	1.00
EUR E.ON SE NPV	526 796.00	5 488 191.36	0.96
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	24 733.00	5 955 979.33	1.05
<b>Total Deutschland</b>		<b>22 741 568.82</b>	<b>4.00</b>
<b>Irland</b>			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	30 914.00	5 504 855.98	0.97
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	70 500.00	5 251 545.00	0.92
<b>Total Irland</b>		<b>10 756 400.98</b>	<b>1.89</b>
<b>Japan</b>			
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	152 900.00	5 716 058.97	1.01
JPY CANON INC NPV	200 900.00	5 671 273.35	1.00
JPY ITOCHU CORP NPV	314 000.00	5 781 128.29	1.02
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	261 100.00	5 993 937.40	1.06
JPY MITSUBISHI CORP NPV	222 300.00	5 800 376.73	1.02
JPY MITSUI & CO NPV	380 500.00	5 878 781.98	1.03
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	127 000.00	5 691 752.28	1.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	841 900.00	5 696 152.37	1.00
JPY NTT DOCOMO NPV	247 000.00	5 677 075.79	1.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	116 900.00	5 815 122.30	1.02
JPY TOKYO ELECTRON NPV	43 100.00	5 871 047.70	1.03
<b>Total Japan</b>		<b>63 592 707.16</b>	<b>11.19</b>
<b>Schweiz</b>			
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	71 044.00	5 433 445.12	0.96
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	17 457.00	5 637 056.82	0.99
<b>Total Schweiz</b>		<b>11 070 501.94</b>	<b>1.95</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	233 192.00	5 569 692.98	0.98
GBP BP ORD USD0.25	832 555.00	5 667 551.90	1.00
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	301 426.00	5 801 337.64	1.02
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	690 957.00	5 618 061.09	0.99
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	97 058.00	5 549 586.79	0.97
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>28 206 230.40</b>	<b>4.96</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	109 952.00	5 394 245.12	0.95
USD AMGEN INC COM USD0.0001	32 208.00	5 369 073.60	0.94
USD AT&T INC COM USD1	178 121.00	5 446 940.18	0.96
USD BB&T CORP COM USD5	114 144.00	5 336 232.00	0.94
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	122 793.00	5 571 118.41	0.98
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRD STOCK)	114 610.00	5 866 885.90	1.03
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	48 018.00	5 466 849.30	0.96
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	62 589.00	5 401 430.70	0.95
USD CUMMINS INC COM	37 921.00	5 716 969.96	1.01
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	77 570.00	5 489 628.90	0.97
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	584 736.00	5 566 686.72	0.98
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	157 682.00	5 257 117.88	0.92
USD HCP INC COM USD1	180 600.00	5 726 826.00	1.01
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	310 500.00	5 623 155.00	0.99
USD INTEL CORP COM USD0.001	128 965.00	5 679 618.60	1.00
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	42 636.00	5 414 345.64	0.95

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	135 820.00	5 632 455.40	0.99	
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	96 057.00	5 283 135.00	0.93	
USD METLIFE INC COM USD0.01	120 175.00	5 553 286.75	0.98	
USD NUCOR CORP COM	107 830.00	5 175 840.00	0.91	
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	107 499.00	5 350 225.23	0.94	
USD ONEOK INC	87 541.00	5 569 358.42	0.98	
USD PACCAR INC COM STK USD1	85 079.00	5 599 899.78	0.98	
USD PAYCHEX INC COM	64 020.00	5 492 275.80	0.97	
USD PFIZER INC COM USD0.05	137 019.00	5 689 028.88	1.00	
USD PPL CORP COM USD0.01	194 361.00	5 784 183.36	1.02	
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	109 194.00	5 631 134.58	0.99	
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	58 539.00	5 407 832.82	0.95	
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	33 766.00	5 473 130.94	0.96	
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	52 509.00	5 477 213.79	0.96	
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	96 897.00	5 266 351.95	0.93	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>170 712 476.61</b>	<b>30.03</b>	
<b>Total Namensaktien</b>		<b>324 641 781.95</b>	<b>57.11</b>	
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>563 139 992.34</b>	<b>99.07</b>	
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>563 139 992.34</b>	<b>99.07</b>	
<b>Devisenterminkontrakte</b>				
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>				
USD 12 615 766.53	TWD 396 400 000.00	25.6.2019	73 059.03	0.01
USD 5 195 936.38	KRW 6 204 000 000.00	25.6.2019	-15 995.18	0.00
USD 33 328 766.93	CNY 231 125 000.00	25.6.2019	-145 357.04	-0.02
USD 10 855 995.89	BRL 44 350 000.00	25.6.2019	-451 972.62	-0.08
TWD 29 400 000.00	USD 932 327.01	25.6.2019	-2 065.66	0.00
USD 28 751 680.66	AUD 41 760 000.00	25.6.2019	-201 331.71	-0.03
USD 11 240 003.54	CHF 11 330 000.00	25.6.2019	-47 741.04	-0.01
USD 52 370 682.30	JPY 5 767 600 000.00	25.6.2019	-842 785.48	-0.15
USD 86 709 213.36	EUR 77 550 000.00	25.6.2019	133 256.51	0.02
CHF 171 430 700.00	USD 170 068 991.60	25.6.2019	722 354.77	0.13
EUR 91 974 900.00	USD 102 837 797.91	25.6.2019	-158 043.25	-0.03
USD 39 551 270.13	GBP 31 170 000.00	25.6.2019	220 545.55	0.04
USD 11 418 673.47	CAD 15 290 000.00	25.6.2019	102 467.46	0.02
USD 5 135 450.31	DKK 34 270 000.00	25.6.2019	11 454.03	0.00
USD 417 531.72	EUR 373 000.00	25.6.2019	1 118.67	0.00
EUR 1 550 000.00	USD 1 739 239.19	25.6.2019	-8 836.44	0.00
TWD 13 000 000.00	USD 413 223.14	25.6.2019	-1 883.09	0.00
USD 539 868.63	EUR 481 000.00	25.6.2019	2 885.58	0.00
JPY 95 600 000.00	USD 874 580.33	25.6.2019	7 451.63	0.00
JPY 1 357 000 000.00	USD 12 410 839.96	3.6.2019	87 433.12	0.02
USD 12 819 866.85	JPY 1 399 400 000.00	25.6.2019	-91 383.38	-0.02
AUD 6 845 000.00	USD 4 733 468.09	25.6.2019	12 302.26	0.00
EUR 3 520 000.00	USD 3 930 280.64	25.6.2019	-591.82	0.00
CAD 6 740 000.00	USD 4 985 778.70	25.6.2019	2 529.25	0.00
USD 7 562 947.86	GBP 5 980 000.00	25.6.2019	17 303.56	0.00
USD 5 572 546.60	SGD 7 700 000.00	26.6.2019	-23 754.97	0.00
CAD 625 000.00	USD 463 542.91	25.6.2019	-977.26	0.00
JPY 56 500 000.00	USD 515 267.89	25.6.2019	6 016.69	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			<b>-592 540.83</b>	<b>-0.10</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>14 422 845.37*</b>	<b>2.54</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			<b>-6 13.07</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>-8 526 827.11</b>	<b>-1.51</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>568 442 856.70</b>	<b>100.00</b>

\* Zum 31. Mai 2019 wurden gegenüber Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von USD 310 000 als Sicherheit eingesetzt.

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

## Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		92 712 397.12	9 734 574.40
<b>Klasse (EUR hedged) I-A2-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1941812213</b>		
Aktien im Umlauf		125 384.6010	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		96.90	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		96.90	-
<b>Klasse P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1679116845</b>		
Aktien im Umlauf		19 563.8800	10 270.3620
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.70	102.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		94.70	102.71
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1679117579</b>		
Aktien im Umlauf		586 715.8010	18 613.4470
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		90.35	100.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		90.35	100.92
<b>Klasse Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1679117140</b>		
Aktien im Umlauf		19 206.4450	10 400.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		95.78	103.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		95.78	103.16
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1679117819</b>		
Aktien im Umlauf		92 868.5290	12 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		91.38	101.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		91.38	101.36
<b>Klasse (EUR hedged) Q-dist<sup>4</sup></b>	<b>LU1815428377</b>		
Aktien im Umlauf		71 050.9390	35 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		87.85	97.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		87.85	97.76

<sup>1</sup> Erste NAV 13.2.2019

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>3</sup> Erste NAV 16.10.2017

<sup>4</sup> Erste NAV 15.5.2018

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-
Klasse P-acc	USD	-7.8%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-10.5%	-
Klasse Q-acc	USD	-7.2%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-9.8%	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	-9.8%	-

<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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 verzeichnete der Subfonds eine negative Performance. Die Aktienauswahl im Gesundheitswesen und im Grundstoffsektor trug positiv zur Wertentwicklung bei, insbesondere die Position in einem führenden Unternehmen auf dem Gebiet Diagnose, Biowissenschaften und Umweltlösungen. Die Aktienauswahl in Industriewerten, Versorgern und Nicht-Basiskonsumgüter-Werten schlug im Rechnungsjahr negativ zu Buche. Zwei Hardware-Technologieunternehmen zählten zu den grössten Negativfaktoren auf der Einzeltitelebene.

Die globalen Aktienmärkte tendierten im Rechnungsjahr abwärts, da die Besorgnis über das Ende des letzten Konjunkturzyklus zunahm und die Märkte negative Auswirkungen der Handelsverhandlungen zwischen den USA und China befürchteten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

<b>Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Vereinigte Staaten	39.99
Japan	10.06
Grossbritannien	9.26
Deutschland	7.68
China	4.40
Hongkong	4.20
Irland	3.47
Österreich	3.08
Mexiko	3.05
Thailand	2.65
Norwegen	2.37
Indonesien	2.37
Italien	2.09
Südafrika	1.39
<b>Total</b>	<b>96.06</b>

<b>Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	15.19
Banken & Kreditinstitute	11.14
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.36
Elektronik & Halbleiter	7.90
Maschinen & Apparate	7.70
Telekommunikation	5.28
Chemie	5.28
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.00
Fahrzeuge	4.31
Energie- & Wasserversorgung	3.83
Verkehr & Transport	3.55
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.88
Diverse Konsumgüter	2.83
Biotechnologie	2.49
Erdöl	2.37
Umwelt & Recycling	2.17
Baugewerbe & Baumaterial	1.87
Gummi & Reifen	1.55
Gesundheits- & Sozialwesen	1.34
Immobilien	1.02
<b>Total</b>	<b>96.06</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	92 700 414.31
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-3 640 861.89
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>89 059 552.42</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 078 873.23
Forderungen aus Zeichnungen	1 939.81
Forderungen aus Dividenden	583 200.46
Sonstige Forderungen	63 965.66
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 378.82
<b>Total Aktiva</b>	<b>92 789 910.40</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-395.61
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-51 519.53
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 860.90
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-18 737.24
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-77 117.67</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-77 513.28</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>92 712 397.12</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	16 833.82
Dividenden	956 386.89
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	12 444.73
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	156 616.63
<b>Total Erträge</b>	<b>1 142 282.07</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-469 675.37
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-17 562.39
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-4 977.89
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 619.40
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 080.03
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-500 915.08</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>641 366.99</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	269 406.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 361 351.52
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	479 728.15
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-2 612 217.19</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-1 970 850.20</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-3 651 509.47
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	28 647.45
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-3 622 862.02</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-5 593 712.22</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	9 734 574.40
Zeichnungen	105 167 735.52
Rücknahmen	-16 569 904.77
Total Mittelzufluss (-abfluss)	88 597 830.75
Ausbezahlte Dividende	-26 295.81
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	641 366.99
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 612 217.19
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 622 862.02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-5 593 712.22
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>92 712 397.12</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) I-A2-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	132 511.9480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 127.3470
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>125 384.6010</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 270.3620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 786.7430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 493.2250
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>19 563.8800</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 613.4470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	670 807.6030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-102 705.2490
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>586 715.8010</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 400.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 852.4450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 046.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>19 206.4450</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	103 938.1510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 069.6220
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>92 868.5290</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	36 050.9390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>71 050.9390</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	0.32

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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>Österreich</b>			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	80 808.00	2 859 036.53	3.08
<b>Total Österreich</b>		<b>2 859 036.53</b>	<b>3.08</b>
<b>China</b>			
HKD CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	5 299 000.00	1 412 516.98	1.52
<b>Total China</b>		<b>1 412 516.98</b>	<b>1.52</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	10 592.00	1 437 629.17	1.55
EUR KION GROUP AG NPV	34 882.00	1 898 447.76	2.05
EUR LANXESS AG NPV	36 751.00	1 837 582.51	1.98
<b>Total Deutschland</b>		<b>5 173 659.44</b>	<b>5.58</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	338 500.00	2 955 191.28	3.19
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	59 500.00	941 764.29	1.01
<b>Total Hongkong</b>		<b>3 896 955.57</b>	<b>4.20</b>
<b>Indonesien</b>			
IDR BK MANDIRI IDR250	4 075 900.00	2 191 804.38	2.37
<b>Total Indonesien</b>		<b>2 191 804.38</b>	<b>2.37</b>
<b>Mexiko</b>			
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	519 430.00	2 823 141.71	3.05
<b>Total Mexiko</b>		<b>2 823 141.71</b>	<b>3.05</b>
<b>Südafrika</b>			
ZAR TIGER BRANDS ZARO.10	85 233.00	1 288 023.88	1.39
<b>Total Südafrika</b>		<b>1 288 023.88</b>	<b>1.39</b>
<b>Thailand</b>			
THB KASIKORN BANK PLC THB10 (ALIEN MKT)	413 900.00	2 452 207.91	2.65
<b>Total Thailand</b>		<b>2 452 207.91</b>	<b>2.65</b>
<b>Grossbritannien</b>			
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	17 316.00	1 245 020.40	1.34
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>1 245 020.40</b>	<b>1.34</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ECOLAB INC COM	16 611.00	3 057 918.99	3.30
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	29 339.00	2 306 925.57	2.49
USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	9 527.00	1 192 494.59	1.29
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	138 618.00	1 515 094.74	1.63
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	29 013.00	3 805 054.95	4.10
USD MSA SAFETY INC COM NPV	23 864.00	2 371 604.32	2.56
USD TRIMBLE INC COM NPV	54 784.00	2 185 881.60	2.36
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	5 814.00	854 251.02	0.92
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>17 289 225.78</b>	<b>18.65</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>40 631 592.58</b>	<b>43.83</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	108 316.00	1 941 369.91	2.10
<b>Total Deutschland</b>		<b>1 941 369.91</b>	<b>2.10</b>
<b>Irland</b>			
USD APTIV PLC COM USD0.01	23 133.00	1 481 437.32	1.60
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	33 338.00	1 733 428.35	1.87
<b>Total Irland</b>		<b>3 214 865.67</b>	<b>3.47</b>
<b>Italien</b>			
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	116 629.00	1 940 385.31	2.09
<b>Total Italien</b>		<b>1 940 385.31</b>	<b>2.09</b>
<b>Japan</b>			
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	80 300.00	2 797 834.69	3.02
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	95 690.00	3 233 586.11	3.49
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	42 100.00	3 295 878.45	3.55
<b>Total Japan</b>		<b>9 327 299.25</b>	<b>10.06</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	114 853.00	2 200 296.80	2.37
<b>Total Norwegen</b>		<b>2 200 296.80</b>	<b>2.37</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	1 814 550.00	2 138 857.41	2.30
USD LINDE PLC COM EURO.001	14 320.00	2 585 476.00	2.79
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>4 724 333.41</b>	<b>5.09</b>

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBOTT LABS COM	32 879.00	2 503 078.27	2.70
USD AGCO CORP COM USD0.01	30 214.00	2 011 043.84	2.17
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	10 768.00	1 312 726.88	1.42
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	124 876.00	3 342 930.52	3.61
USD CYCLERION THERAPEU COM NPV	7 322.00	102 141.90	0.11
USD DANAHER CORP COM USD0.01	24 476.00	3 231 076.76	3.48
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	9 888.00	1 607 887.68	1.73
USD LKQ CORP COM	98 119.00	2 516 752.35	2.71
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	35 282.00	1 150 546.02	1.24
USD STERICYCLE INC COM	43 292.00	2 007 882.96	2.17
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>19 786 067.18</b>	<b>21.34</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>43 134 617.53</b>	<b>46.52</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	31 123.00	2 665 684.95	2.88
<b>Total China</b>		<b>2 665 684.95</b>	<b>2.88</b>
<b>Grossbritannien</b>			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	43 667.00	2 627 657.36	2.83
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>2 627 657.36</b>	<b>2.83</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>5 293 342.31</b>	<b>5.71</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>89 059 552.42</b>	<b>96.06</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>89 059 552.42</b>	<b>96.06</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>			
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			
EUR 82 695 100.00	USD 92 359 924.42	28.6.2019	1 349.37
USD 686 458.74	EUR 616 100.00	28.6.2019	-1 656.77
USD 306 511.57	EUR 273 000.00	28.6.2019	1 600.79
USD 1 969 491.16	EUR 1 762 400.00	28.6.2019	1 085.43
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			<b>2 378.82</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>3 078 873.23</b>	<b>3.32</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>571 592.65</b>	<b>0.62</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>92 712 397.12</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		929 172 597.46	1 113 314 407.72	1 093 499 300.47
<b>Klasse F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1289529007</b>			
Aktien im Umlauf		-	5 339.0000	12 777.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	127.81	124.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		-	127.64	124.82
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1289529189</b>			
Aktien im Umlauf		5 924.2670	31 512.9450	33 956.0980
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		119.12	120.73	121.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		119.12	120.57	121.14
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU1308715694</b>			
Aktien im Umlauf		10 256.8940	10 129.9640	24 710.1630
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.53	114.68	114.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		113.53	114.53	114.62
<b>Klasse I-A1-8%-mdist<sup>3</sup></b>	<b>LU1511577857</b>			
Aktien im Umlauf		302 318.0530	249 171.7950	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		90.51	96.22	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		90.51	96.09	-
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU1468494312</b>			
Aktien im Umlauf		141 717.2770	107 027.7110	95 078.1800
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.78	111.69	109.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		113.78	111.54	109.20
<b>Klasse I-A2-8%-mdist</b>	<b>LU1479460237</b>			
Aktien im Umlauf		715 081.3030	915 081.3030	633 368.5240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.19	97.95	103.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		92.19	97.82	103.65
<b>Klasse I-A2-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1045846083</b>			
Aktien im Umlauf		-	-	110 015.5150
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	129.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		-	-	129.66
<b>Klasse (EUR) I-A2-acc</b>	<b>LU1163232496</b>			
Aktien im Umlauf		4 831.3230	30 747.6990	92 913.7690
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		124.08	116.17	117.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		124.08	116.02	117.84
<b>Klasse (EUR hedged) I-A2-acc</b>	<b>LU1163232223</b>			
Aktien im Umlauf		125 813.8330	301 619.8400	258 026.4210
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.59	113.79	113.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		112.59	113.64	113.80
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU1131112242</b>			
Aktien im Umlauf		33 719.4240	35 454.6050	52 878.5880
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		127.48	124.30	120.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		127.48	124.14	120.68
<b>Klasse (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist</b>	<b>LU1059394772</b>			
Aktien im Umlauf		624 084.0220	502 233.1220	482 188.4220
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		83.77	90.73	95.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>2</sup>		83.77	90.61	95.73
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU1065469329</b>			
Aktien im Umlauf		57 592.5280	50 115.6560	50 115.6560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		127.42	124.16	120.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		127.42	124.00	120.47
<b>Klasse (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1554280666</b>			
Aktien im Umlauf		67 076.8780	515 834.5980	528 619.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.46	102.83	102.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		102.46	102.70	102.12
<b>Klasse I-X-UKdist</b>	<b>LU1336832164</b>			
Aktien im Umlauf		104 230.8770	102 776.3760	102 171.3290
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.12	107.96	112.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		103.12	107.82	112.06
<b>Klasse (EUR hedged) K-1-acc</b>	<b>LU1032914704</b>			
Aktien im Umlauf		0.8000	0.7000	0.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 294 900.14	3 348 042.19	3 366 435.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		3 294 900.14	3 343 689.74	3 366 435.33
<b>Klasse K-1-dist</b>	<b>LU1032914613</b>			
Aktien im Umlauf		1.4000	0.4000	0.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 952 618.19	5 178 989.98	5 378 242.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		4 952 618.19	5 172 257.29	5 378 242.84

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
<b>Klasse (EUR hedged) K-1-dist</b>	<b>LU1032914886</b>			
Aktien im Umlauf		0.8000	0.8000	0.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		2 666 405.24	2 875 295.61	3 056 215.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		2 666 405.24	2 871 557.73	3 056 215.28
<b>Klasse K-X-acc</b>	<b>LU1525460769</b>			
Aktien im Umlauf		100 645.8910	100 645.8910	128 010.3970
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		116.85	113.90	110.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		116.85	113.75	110.56
<b>Klasse (EUR hedged) K-X-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU1776548098</b>			
Aktien im Umlauf		206 012.3200	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.78	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		100.78	-	-
<b>Klasse P-8%-mdist</b>	<b>LU1076699146</b>			
Aktien im Umlauf		901 469.1980	1 261 922.2900	1 349 078.5650
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		79.49	85.42	91.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		79.49	85.31	91.45
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU1013383713</b>			
Aktien im Umlauf		539 917.1170	717 834.4000	829 111.4920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126.59	125.64	124.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		126.59	125.48	124.18
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU1013384109</b>			
Aktien im Umlauf		286 890.1040	324 766.3310	384 221.5790
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		114.84	117.79	119.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		114.84	117.64	119.62
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU1013383986</b>			
Aktien im Umlauf		318 233.3780	408 759.9430	401 774.8240
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		117.76	120.37	121.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		117.76	120.21	121.77
<b>Klasse P-dist</b>	<b>LU1013383804</b>			
Aktien im Umlauf		180 140.2050	218 245.1890	309 086.9100
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.25	102.71	106.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		98.25	102.58	106.69
<b>Klasse (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU1013384281</b>			
Aktien im Umlauf		296 926.1430	243 109.6390	182 921.7270
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		88.83	96.09	102.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		88.83	95.97	102.59
<b>Klasse (EUR hedged) P-dist</b>	<b>LU1013384018</b>			
Aktien im Umlauf		257 820.1210	288 922.3950	237 144.2560
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		91.05	98.15	104.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		91.05	98.02	104.36
<b>Klasse (SGD hedged) P-mdist</b>	<b>LU1145057144</b>			
Aktien im Umlauf		227 855.0670	175 780.1030	181 194.9820
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		85.30	91.90	97.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD <sup>2</sup>		85.30	91.78	97.48
<b>Klasse Q-8%-mdist</b>	<b>LU1240787413</b>			
Aktien im Umlauf		101 548.1820	52 284.3150	82 507.5360
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		89.72	95.73	101.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		89.72	95.61	101.75
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU1043174561</b>			
Aktien im Umlauf		461 501.4550	525 710.1010	770 554.9030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		131.70	129.77	127.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		131.70	129.60	127.35
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240787090</b>			
Aktien im Umlauf		646 889.8250	658 809.8980	565 966.8860
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		109.10	111.10	112.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		109.10	110.96	112.01
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU1086761837</b>			
Aktien im Umlauf		231 355.0780	406 915.6070	214 286.0890
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		111.01	112.66	113.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		111.01	112.51	113.15
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>LU1240787504</b>			
Aktien im Umlauf		445 848.3700	441 482.7240	374 608.4510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.51	104.04	108.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		99.51	103.90	108.02
<b>Klasse (CHF hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240787173</b>			
Aktien im Umlauf		831 376.4560	649 559.2290	464 794.2330
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		90.70	98.14	104.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>2</sup>		90.70	98.01	104.73
<b>Klasse (EUR hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240787256</b>			
Aktien im Umlauf		155 670.0890	137 142.9910	67 355.6590
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92.39	99.62	105.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		92.39	99.49	105.86
<b>Klasse U-X-UKdist-mdist</b>	<b>LU1435357899</b>			
Aktien im Umlauf		5 741.3950	5 933.3950	5 860.7410
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 663.14	10 243.87	10 679.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		9 663.14	10 230.55	10 679.98

<sup>1</sup> Die Aktienklasse F-acc war bis zum 28.9.2018 im Umlauf

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>3</sup> Erste NAV 23.8.2017

<sup>4</sup> Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 5.1.2018 im Umlauf

<sup>5</sup> Erste NAV 2.11.2018

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc <sup>1</sup>	USD	-	2.3%	13.5%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-1.2%	-0.5%	11.1%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	-0.9%	-0.1%	11.7%
Klasse I-A1-8%-mdist	USD	1.9%	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	1.9%	2.3%	-
Klasse I-A2-8%-mdist	USD	1.9%	2.3%	-
Klasse I-A2-acc <sup>2</sup>	USD	-	-	13.5%
Klasse (EUR) I-A2-acc	EUR	6.8%	-1.4%	12.3%
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	-1.1%	0.0%	11.6%
Klasse I-B-acc	USD	2.6%	3.0%	14.2%
Klasse (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	GBP	0.7%	1.5%	13.3%
Klasse I-X-acc	USD	2.6%	3.1%	14.3%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-0.4%	0.7%	-
Klasse I-X-UKdist	USD	2.6%	3.1%	14.3%
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-1.5%	-0.7%	11.0%
Klasse K-1-dist	USD	1.5%	1.7%	12.8%
Klasse (EUR hedged) K-1-dist	EUR	-1.5%	-0.7%	11.0%
Klasse K-X-acc	USD	2.7%	2.9%	-
Klasse (EUR hedged) K-X-acc <sup>3</sup>	EUR	-	-	-
Klasse P-8%-mdist	USD	0.9%	1.0%	12.1%
Klasse P-acc	USD	0.9%	1.0%	12.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-2.4%	-1.7%	9.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-2.0%	-1.3%	10.3%
Klasse P-dist	USD	0.9%	1.0%	12.2%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-2.4%	-1.6%	9.8%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-2.1%	-1.3%	10.3%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	0.2%	0.5%	12.2%
Klasse Q-8%-mdist	USD	1.6%	1.8%	13.0%
Klasse Q-acc	USD	1.6%	1.8%	13.0%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-1.7%	-0.9%	10.6%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-1.3%	-0.6%	11.1%
Klasse Q-dist	USD	1.6%	1.8%	13.0%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-1.7%	-0.9%	10.5%
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	-1.3%	-0.6%	11.1%
Klasse U-X-UKdist-mdist	USD	2.6%	3.1%	-

<sup>1</sup> Die Aktienklasse F-acc war bis zum 28.9.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

<sup>3</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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.  
Die Performancedaten sind ungeprüft.  
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 tendierten die globalen Aktienmärkte seitwärts. Der Grossteil der Aktivität spielte sich im 4. Quartal 2018 ab, als die Märkte abrupt fielen. Grund dafür war die Befürchtung einer Verlangsamung des globalen Wachstums, die durch die Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China und die politische Unsicherheit in Europa verschärft wurde. Anfang 2019 erholten sich die Märkte allmählich wieder, doch die Anlegerstimmung blieb insgesamt vorsichtig.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr für alle USD-Aktienklassen positive Erträge. In CHF, EUR und SGD abgesicherte Aktienklassen wurden dagegen durch die Absicherungskosten belastet. Auf Sektorebene leisteten die Bereiche Gesundheitswesen und Versorger die grössten positiven Beiträge. Nicht-Basiskonsumgüter- und Energiepositionen schlugen dagegen negativ zu Buche. Unter den Einzeltiteln trugen Paychex und Southern Co am meisten zur Wertentwicklung bei, während Las Vegas Sands und LyondellBasell Industries die grössten Negativfaktoren waren.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	45.07
Japan	14.58
Grossbritannien	7.84
Frankreich	5.35
Deutschland	4.86
Taiwan	3.74
Hongkong	3.10
Schweiz	2.48
Südkorea	1.95
Irland	1.76
Australien	1.36
Finnland	1.34
Spanien	1.09
China	1.06
Schweden	0.87
Singapur	0.86
Italien	0.68
Malaysia	0.53
Kanada	0.51
<b>Total</b>	<b>99.03</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Versicherungen	14.79
Telekommunikation	12.52
Immobilien	8.38
Erdöl	7.72
Tabak & alkoholische Getränke	7.33
Energie- & Wasserversorgung	7.23
Elektronik & Halbleiter	7.21
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.84
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.49
Maschinen & Apparate	3.01
Banken & Kreditinstitute	2.59
Diverse Dienstleistungen	2.53
Nichteisenmetalle	2.51
Computer & Netzwerkausrüster	2.39
Diverse Handelsfirmen	1.90
Gummi & Reifen	1.71
Baugewerbe & Baumaterial	1.60
Chemie	1.19
Fahrzeuge	1.04
Detailhandel, Warenhäuser	0.56
Elektrische Geräte & Komponenten	0.49
<b>Total</b>	<b>99.03</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	961 320 483.42
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-41 145 743.71
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>920 174 739.71</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 355 918.20
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	759.63
Forderungen aus Zeichnungen	11 124 244.38
Forderungen aus Dividenden	3 921 926.82
Sonstige Forderungen	529 080.03
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-967 111.31
<b>Total Aktiva</b>	<b>939 139 557.46</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-624 448.38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-8 747 216.08
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-440 402.40
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-59 154.01
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-95 739.13
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-595 295.54</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-9 966 960.00</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>929 172 597.46</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	54 402.58
Dividenden	37 783 171.16
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	989 614.90
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	295 222.83
<b>Total Erträge</b>	<b>39 122 411.47</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-10 574 508.43
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-362 285.74
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-395 845.96
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-189 017.33
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-45 862.81
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-11 567 520.27</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>27 554 891.20</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-4 314 366.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-314 879.02
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 370 220.91
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 703 861.35
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-4 962 886.45</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>22 592 004.75</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-38 908 629.09
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	406 132.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	370 924.56
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-38 131 571.97</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-15 539 567.22</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 113 314 407.72
Zeichnungen	251 361 969.77
Rücknahmen	-380 835 426.95
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-129 473 457.18
Ausbezahlte Dividende	-39 128 785.86
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	27 554 891.20
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 962 886.45
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-38 131 571.97
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-15 539 567.22
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>929 172 597.46</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 339.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 911.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 250.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 512.9450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	398.8310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 987.5090
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 924.2670</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 129.9640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	819.4430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-692.5130
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>10 256.8940</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-8%-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	249 171.7950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	53 146.2580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>302 318.0530</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	107 027.7110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80 063.8230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-45 374.2570
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>141 717.2770</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-8%-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	915 081.3030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-200 000.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>715 081.3030</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) I-A2-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 747.6990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 916.3760
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4 831.3230</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) I-A2-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	301 619.8400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 959.9740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-187 765.9810
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>125 813.8330</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 454.6050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 549.2180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 284.3990
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>33 719.4240</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	502 233.1220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	193 314.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-71 463.1000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>624 084.0220</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 115.6560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 476.8730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.0010
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>57 592.5280</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	515 834.5980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	58 811.5240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-507 569.2440
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>67 076.8780</b>

<b>Klasse</b>	<b>I-X-UKdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 776.3760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 913.3690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 458.8680
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>104 230.8770</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) K-1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.2000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.1000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.8000</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-1-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.4000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) K-1-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.8000</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100 645.8910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>100 645.8910</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) K-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	245 034.7820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 022.4620
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>206 012.3200</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-8%-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 261 922.2900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	126 210.4600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-486 663.5520
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>901 469.1980</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	717 834.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	106 820.5080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-284 737.7910
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>539 917.1170</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	324 766.3310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 923.1650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-64 799.3920
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>286 890.1040</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	408 759.9430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	118 567.1200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-209 093.6850
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>318 233.3780</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	218 245.1890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 091.2290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-62 196.2130
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>180 140.2050</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	243 109.6390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	91 707.3780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 890.8740
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>296 926.1430</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	288 922.3950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	28 155.8040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-59 258.0780
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>257 820.1210</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD hedged) P-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	175 780.1030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	88 600.2820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 525.3180
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>227 855.0670</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-8%-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 284.3150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	66 152.7310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 888.8640
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>101 548.1820</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	525 710.1010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	122 859.7060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-187 068.3520
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>461 501.4550</b>

<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	658 809.8980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	124 832.8910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-136 752.9640
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>646 889.8250</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	406 915.6070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	56 647.2470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-232 207.7760
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>231 355.0780</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	441 482.7240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	156 667.9550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-152 302.3090
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>445 848.3700</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	649 559.2290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	286 670.8740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-104 853.6470
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>831 376.4560</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	137 142.9910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80 398.5310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-61 871.4330
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>155 670.0890</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-UKdist-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 933.3950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 020.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 212.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 741.3950</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-UKdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	3.82
I-X-UKdist	5.7.2018	10.7.2018	USD	3.76
K-1-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	302 226.91
(EUR hedged) K-1-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	170 407.87
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	5.36
(CHF hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	5.10
(EUR hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	5.20
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	6.18
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	5.93
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	6.01

## Monatliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A1-8%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	0.64
I-A1-8%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	0.63
I-A1-8%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	0.65
I-A1-8%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	0.65
I-A1-8%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	0.65
I-A1-8%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	0.61
I-A1-8%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.62
I-A1-8%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.58
I-A1-8%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.61
I-A1-8%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.62
I-A1-8%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.63
I-A1-8%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.63
I-A2-8%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	0.65
I-A2-8%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	0.65
I-A2-8%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	0.66
I-A2-8%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	0.66
I-A2-8%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	0.66
I-A2-8%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	0.62
I-A2-8%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.63
I-A2-8%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.59
I-A2-8%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.62
I-A2-8%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.63
I-A2-8%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.64
I-A2-8%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.64
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	4.6.2018	7.6.2018	GBP	0.85
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.7.2018	19.7.2018	GBP	0.52
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.8.2018	21.8.2018	GBP	0.53
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	17.9.2018	20.9.2018	GBP	0.56

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

<b>UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Wahrung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.10.2018	18.10.2018	GBP	0.67
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.11.2018	20.11.2018	GBP	0.63
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	17.12.2018	20.12.2018	GBP	0.65
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.1.2019	18.1.2019	GBP	0.81
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.2.2019	20.2.2019	GBP	0.47
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.3.2019	20.3.2019	GBP	0.65
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.4.2019	18.4.2019	GBP	0.65
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.5.2019	20.5.2019	GBP	0.68
P-8%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	0.56
P-8%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	0.56
P-8%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	0.58
P-8%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	0.57
P-8%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	0.58
P-8%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	0.54
P-8%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.55
P-8%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.51
P-8%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.54
P-8%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.55
P-8%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.55
P-8%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.55
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	SGD	0.60
(SGD hedged) P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	SGD	0.54
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	SGD	0.55
(SGD hedged) P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	SGD	0.57
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	SGD	0.61
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	SGD	0.58
(SGD hedged) P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	SGD	0.58
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	SGD	0.54
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	SGD	0.52
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	SGD	0.58
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	SGD	0.48
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2019	21.5.2019	SGD	0.59
Q-8%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	0.63
Q-8%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	0.63
Q-8%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	0.65
Q-8%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	0.64
Q-8%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	0.65
Q-8%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	0.61
Q-8%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.62
Q-8%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.58
Q-8%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.60
Q-8%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.62
Q-8%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.62
Q-8%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.62
U-X-UKdist-mdist	5.7.2018	10.7.2018	USD	78.98
U-X-UKdist-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	61.00
U-X-UKdist-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	59.66
U-X-UKdist-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	63.99
U-X-UKdist-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	75.46
U-X-UKdist-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	70.79
U-X-UKdist-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	75.36
U-X-UKdist-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	88.24
U-X-UKdist-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	55.99
U-X-UKdist-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	89.51
U-X-UKdist-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	54.80
U-X-UKdist-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	73.03

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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 WESFARMERS LTD NPV	493 337.00	12 664 006.42	1.36
<b>Total Australien</b>		<b>12 664 006.42</b>	<b>1.36</b>
<b>China</b>			
HKD AGRICULTURAL BK CH 'H' CNY1	11 716 000.00	5 020 790.64	0.54
HKD ANHUI CONCH CEMENT 'H' CNY1	825 000.00	4 819 177.23	0.52
<b>Total China</b>		<b>9 839 967.87</b>	<b>1.06</b>
<b>Finnland</b>			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	82 419.00	4 482 886.74	0.48
<b>Total Finnland</b>		<b>4 482 886.74</b>	<b>0.48</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR AXA EUR2.29	956 293.00	23 529 443.91	2.53
EUR SANOFI EUR2	271 181.00	21 830 245.14	2.35
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	58 317.00	4 600 976.87	0.50
<b>Total Frankreich</b>		<b>49 960 665.92</b>	<b>5.38</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	2 544 500.00	22 214 133.59	2.39
HKD HANG SENG BANK HKD5	263 600.00	6 606 347.77	0.71
<b>Total Hongkong</b>		<b>28 820 481.36</b>	<b>3.10</b>
<b>Italien</b>			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	362 747.00	6 352 429.18	0.69
<b>Total Italien</b>		<b>6 352 429.18</b>	<b>0.69</b>
<b>Malaysia</b>			
MYR MALAYAN BKG BERHAD MYR1	2 295 600.00	4 941 250.93	0.53
<b>Total Malaysia</b>		<b>4 941 250.93</b>	<b>0.53</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW KT&G CORPORATION KRW5000	69 524.00	5 896 316.60	0.63
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	343 239.00	12 249 270.59	1.32
<b>Total Südkorea</b>		<b>18 145 587.19</b>	<b>1.95</b>
<b>Spanien</b>			
EUR ENDESA SA EUR1.2	197 959.00	4 921 488.10	0.53
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	195 252.00	5 232 776.55	0.56
<b>Total Spanien</b>		<b>10 154 264.65</b>	<b>1.09</b>
<b>Schweden</b>			
SEK TELIA COMPANY AB NPV	1 930 504.00	8 061 008.38	0.87
<b>Total Schweden</b>		<b>8 061 008.38</b>	<b>0.87</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD FORMOSA CHEM&FIBRE TWD10	1 810 000.00	6 155 001.97	0.66
TWD FORMOSA PLASTIC TWD10	1 398 000.00	4 886 642.94	0.53
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	3 187 000.00	23 741 826.78	2.56
<b>Total Taiwan</b>		<b>34 783 471.69</b>	<b>3.75</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	793 909.00	5 583 587.40	0.60
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	1 835 143.00	4 481 696.39	0.48
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>10 065 283.79</b>	<b>1.08</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	134 790.00	10 133 512.20	1.09
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	178 973.00	15 321 878.53	1.65
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	37 742.00	4 949 863.30	0.53
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	173 191.00	12 859 431.75	1.38
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	277 816.00	21 427 948.08	2.31
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	104 500.00	24 858 460.00	2.67
USD SOUTHERN CO COM	447 321.00	23 931 673.50	2.58
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>113 482 767.36</b>	<b>12.21</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>311 754 071.48</b>	<b>33.55</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Kanada</b>			
CAD BCE INC COM NEW	104 918.00	4 723 211.39	0.51
<b>Total Kanada</b>		<b>4 723 211.39</b>	<b>0.51</b>
<b>Finnland</b>			
EUR SAMPO OYJ SER'A NPV	184 325.00	7 961 403.37	0.86
<b>Total Finnland</b>		<b>7 961 403.37</b>	<b>0.86</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	103 334.00	22 898 777.30	2.47
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	92 286.00	22 223 487.18	2.39
<b>Total Deutschland</b>		<b>45 122 264.48</b>	<b>4.86</b>

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Irland</b>			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	59 963.00	10 677 611.41	1.15
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	76 300.00	5 683 587.00	0.61
<b>Total Irland</b>		<b>16 361 198.41</b>	<b>1.76</b>
<b>Japan</b>			
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	426 300.00	15 936 925.72	1.72
JPY CANON INC NPV	815 700.00	23 026 668.33	2.48
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	793 900.00	18 225 150.93	1.96
JPY MITSUBISHI CORP NPV	489 500.00	12 772 309.54	1.37
JPY MITSUI & CO NPV	317 300.00	4 902 332.52	0.53
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	159 200.00	5 052 758.03	0.54
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	709 900.00	4 803 062.79	0.52
JPY NTT DOCOMO NPV	1 057 100.00	24 296 505.32	2.61
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	369 600.00	18 385 536.37	1.98
JPY TOKYO ELECTRON NPV	58 900.00	8 023 311.12	0.86
<b>Total Japan</b>		<b>135 424 560.67</b>	<b>14.57</b>
<b>Singapur</b>			
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	3 435 300.00	7 987 038.18	0.86
<b>Total Singapur</b>		<b>7 987 038.18</b>	<b>0.86</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	74 308.00	23 994 868.42	2.58
<b>Total Schweiz</b>		<b>23 994 868.42</b>	<b>2.58</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP BP ORD USD0.25	708 809.00	4 825 160.85	0.52
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	738 948.00	14 222 020.80	1.53
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	1 117 533.00	9 086 482.46	0.98
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	2 261 060.00	7 312 689.50	0.79
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	180 419.00	4 472 960.12	0.48
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	407 143.00	23 279 641.19	2.50
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>63 198 954.92</b>	<b>6.80</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD AGNC INV CORP COM USD0.01	1 164 757.00	19 102 014.80	2.06
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	459 332.00	22 534 827.92	2.42
USD AT&T INC COM USD1	744 944.00	22 780 387.52	2.45
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	196 354.00	22 354 902.90	2.41
USD CUMMINS INC COM	28 813.00	4 343 847.88	0.47
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	312 466.00	22 113 218.82	2.38
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	506 351.00	4 820 461.52	0.52
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	335 200.00	6 070 472.00	0.65
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	174 610.00	22 173 723.90	2.39
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	313 800.00	5 460 120.00	0.59
USD METLIFE INC COM USD0.01	501 659.00	23 181 662.39	2.49
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	451 236.00	22 458 015.72	2.42
USD ONEOK INC	70 205.00	4 466 442.10	0.48
USD PACCAR INC COM STK USD1	203 831.00	13 416 156.42	1.44
USD PFIZER INC COM USD0.05	543 154.00	22 551 754.08	2.43
USD PPL CORP COM USD0.01	798 720.00	23 769 907.20	2.56
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	137 879.00	22 348 807.11	2.40
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	400 485.00	21 766 359.75	2.34
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>305 713 082.03</b>	<b>32.90</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>610 486 581.87</b>	<b>65.70</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>922 240 653.35</b>	<b>99.25</b>

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

### Optionen auf Aktien, klassisch

<b>AUD</b>			
AUD UBS/WESFARMERS LTD NPV CALL 39.30740 26.06.19	-456 330.00	-15 027.42	0.00
<b>Total AUD</b>		<b>-15 027.42</b>	<b>0.00</b>
<b>CHF</b>			
CHF GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE CALL 329.17620 12.06.19	-35 550.00	-47 923.77	-0.01
CHF SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 340.50540 26.06.19	-32 290.00	-17 969.99	0.00
<b>Total CHF</b>		<b>-65 893.76</b>	<b>-0.01</b>
<b>EUR</b>			
EUR MORGAN STANLEY/ALLIANZ SE NPV CALL 208.76100 12.06.19	-47 790.00	-4 695.33	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/SANOFI CALL 77.04900 12.06.19	-125 420.00	-1 368.80	0.00
EUR UBS/MUENCHENER RUECKVE CALL 217.87500 12.06.19	-42 680.00	-78 000.53	-0.01
EUR GOLDMAN SACHS/INDITEX CALL 26.25260 26.06.19	-180 600.00	-20 889.03	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/SANOFI CALL 78.64500 26.06.19	-125 420.00	-5 599.44	0.00
EUR HSBC/KONE CORPORATION NP CALL 54.07610 26.06.19	-76 230.00	-4 204.42	0.00
EUR MORGAN STANLEY/ENDESA SA CALL 23.69850 26.06.19	-183 110.00	-2 745.74	0.00
EUR MORGAN STANLEY/MUENCHENER RUECKVE CALL 226.27500 26.06.19	-42 680.00	-27 637.76	-0.01
EUR SOCIETE GENERALE/SAMPO OYJ SER'A/NPV CALL 40.68750 26.06.19	-170 500.00	-18 324.91	0.00
EUR UBS/ASSIC GENERALI SPA CALL 16.75280 26.06.19	-335 540.00	-12 985.21	0.00
EUR UBS/AXA CALL 23.26280 26.06.19	-436 440.00	-35 429.45	-0.01
EUR UBS/ALLIANZ SE NPV CALL 209.79000 26.06.19	-47 790.00	-22 562.41	0.00
EUR UBS/SCHNEIDER ELECTRIC CALL 75.49500 26.06.19	-53 940.00	-14 915.70	0.00
<b>Total EUR</b>		<b>-249 358.73</b>	<b>-0.03</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>GBP</b>			
GBP GOLDMAN SACHS/RIO TINTO CALL 48.37330 26.06.19	-185 880.00	-62 591.52	-0.01
GBP MORGAN STANLEY/BT GROUP CALL 2.11130 26.06.19	-1 697 500.00	-18 020.76	0.00
GBP SOCIETE GENERALE/BP CALL 5.71850 26.06.19	-655 640.00	-16 280.52	0.00
GBP UBS/LEGAL & GENERAL GP CALL 2.71680 26.06.19	-2 091 480.00	-19 746.11	0.00
GBP UBS/GLAXOSMITHKLINE CALL 16.51750 26.06.19	-664 840.00	-3 520.37	0.00
GBP UBS/BARRATT DEVEL CALL 5.93020 26.06.19	-734 360.00	-54 847.54	-0.01
GBP UBS/PERSIMMON CALL 19.65020 26.06.19	-166 880.00	-47 760.96	0.00
GBP UBS/HSBC HLDGS CALL 6.92920 26.06.19	-1 033 710.00	-1 964.61	0.00
<b>Total GBP</b>		<b>-224 732.39</b>	<b>-0.02</b>
<b>HKD</b>			
HKD UBS/CHINA MOBILE LTD NP CALL 75.29630 12.06.19	-1 062 820.00	-710.60	0.00
HKD MORGAN STANLEY/ANHUI CONCH CEMENT CALL 46.16100 26.06.19	-763 120.00	-50 768.45	-0.01
HKD MORGAN STANLEY/CHINA MOBILE LTD NP CALL 74.55140 26.06.19	-1 176 830.00	-17 564.68	0.00
HKD UBS/HANG SENG BANK CALL 211.24160 26.06.19	-243 830.00	-11 162.99	0.00
HKD UBS/AGRICULTURAL BK CH CALL 3.35000 26.06.19	-10 837 300.00	-18 862.46	0.00
<b>Total HKD</b>		<b>-99 069.18</b>	<b>-0.01</b>
<b>JPY</b>			
JPY MORGAN STANLEY/TOKIO MARINE HLDG N CALL 5688.90000 12.06.19	-206 640.00	-8 468.54	0.00
JPY UBS/JAPAN TOBACCO INC CALL 2588.25000 12.06.19	-459 580.00	-19 587.68	0.00
JPY UBS/BRIDGESTONE CORP CALL 4422.60000 12.06.19	-214 920.00	-337.03	0.00
JPY UBS/NTT DOCOMO NPV CALL 2511.07500 12.06.19	-512 030.00	-124 875.59	-0.01
JPY GOLDMAN SACHS/JAPAN TOBACCO INC CALL 2562.78500 26.06.19	-274 770.00	-54 122.88	-0.01
JPY HSBC/MS&AD INSURANCE GRO CALL 3594.15000 26.06.19	-147 260.00	-7 056.33	0.00
JPY HSBC/TOKIO MARINE HLDG N CALL 5674.20000 26.06.19	-135 240.00	-30 148.26	0.00
JPY HSBC/TOKYO ELECTRON NPV CALL 16032.65500 26.06.19	-54 480.00	-61 772.09	-0.01
JPY UBS/NTT DOCOMO NPV CALL 2639.17500 26.06.19	-453 200.00	-31 055.49	0.00
JPY UBS/MITSUBISHI CORP CALL 2939.47500 26.06.19	-452 780.00	-97 680.97	-0.01
JPY UBS/MITSUBISHI & CO NPV CALL 1718.85000 26.06.19	-293 500.00	-52 098.93	-0.01
JPY UBS/CANON INC CALL 3208.19200 26.06.19	-377 260.00	-33 794.65	0.00
JPY UBS/BRIDGESTONE CORP CALL 4152.96000 26.06.19	-179 400.00	-77 108.58	-0.01
JPY UBS/NISSAN MOTOR CO NPV CALL 770.10850 26.06.19	-656 650.00	-37 520.37	-0.01
<b>Total JPY</b>		<b>-635 627.39</b>	<b>-0.07</b>
<b>KRW</b>			
KRW MORGAN STANLEY/KT&G CORPORATION CALL 107304.00000 26.06.19	-64 300.00	-21 110.99	0.00
KRW UBS/SAMSUNG ELECTRONIC CALL 46406.10000 26.06.19	-317 490.00	-14 448.80	0.00
<b>Total KRW</b>		<b>-35 559.79</b>	<b>0.00</b>
<b>SEK</b>			
SEK GOLDMAN SACHS/TELIA COMPANY AB NP CALL 42.15750 26.06.19	-1 785 710.00	-9 640.04	0.00
<b>Total SEK</b>		<b>-9 640.04</b>	<b>0.00</b>
<b>SGD</b>			
SGD GOLDMAN SACHS/SINGAPORE TELECOMM CALL 3.28220 26.06.19	-3 177 650.00	-38 981.37	0.00
<b>Total SGD</b>		<b>-38 981.37</b>	<b>0.00</b>
<b>TWD</b>			
TWD UBS/TAIWAN SEMICON MAN CALL 270.87800 12.06.19	-1 380 100.00	-0.53	0.00
TWD MORGAN STANLEY/TAIWAN SEMICON MAN CALL 241.50000 26.06.19	-1 473 980.00	-52 835.41	-0.01
TWD UBS/FORMOSA PLASTIC TWD CALL 112.98250 26.06.19	-1 293 150.00	-46 907.94	0.00
TWD UBS/FORMOSA CHEM&FIBRE CALL 109.82950 26.06.19	-1 502 300.00	-64 748.12	-0.01
<b>Total TWD</b>		<b>-164 492.00</b>	<b>-0.02</b>
<b>USD</b>			
USD GOLDMAN SACHS/SIMON PROP GROUP CALL 180.72080 12.06.19	-61 880.00	-5.03	0.00
USD MORGAN STANLEY/ALTRIA GROUP INC CALL 54.72990 12.06.19	-199 200.00	-63.86	0.00
USD MORGAN STANLEY/PHILIP MORRIS INTL CALL 88.29440 12.06.19	-125 550.00	-6.83	0.00
USD MORGAN STANLEY/SOUTHERN CO CALL 54.50680 12.06.19	-211 580.00	-30 399.45	0.00
USD MORGAN STANLEY/AT&T INC CALL 31.95980 12.06.19	-353 520.00	-17 026.23	0.00
USD MORGAN STANLEY/INTL BUSINESS MCHN CALL 142.37770 12.06.19	-78 040.00	-2.10	0.00
USD SOCIETE GENERALE/METLIFE INC CALL 49.94900 12.06.19	-245 630.00	-967.00	0.00
USD SOCIETE GENERALE/PPL CORP CALL 31.40990 12.06.19	-353 590.00	-588.20	0.00
USD SOCIETE GENERALE/PUBLIC STORAGE CALL 234.48030 12.06.19	-50 780.00	-173 129.81	-0.02
USD UBS/VERIZON COMMUN CALL 59.41700 12.06.19	-185 220.00	-294.61	0.00
USD UBS/CHEVRON CORP CALL 126.28000 12.06.19	-94 060.00	-2.71	0.00
USD UBS/LYONDELLBASELL IND CALL 87.67760 12.06.19	-119 870.00	-10.10	0.00
USD UBS/PFIZER INC CALL 42.75330 12.06.19	-219 820.00	-20 115.89	0.00
USD UBS/EXXON MOBIL CORP CALL 79.91760 12.06.19	-138 600.00	-4.36	0.00
USD UBS/OCCIDENTAL PETRLM CALL 61.06170 12.06.19	-172 460.00	-72.85	0.00
USD GOLDMAN SACHS/INTL BUSINESS MCHN CALL 139.27430 26.06.19	-80 750.00	-7 598.03	0.00
USD GOLDMAN SACHS/ACCENTURE PLC CALL 187.54000 26.06.19	-55 460.00	-48 302.95	-0.01
USD GOLDMAN SACHS/CHEVRON CORP CALL 123.99920 26.06.19	-87 560.00	-6 122.04	0.00
USD GOLDMAN SACHS/JOHNSON & JOHNSON CALL 146.08060 26.06.19	-34 910.00	-394.30	0.00
USD GOLDMAN SACHS/ONEOK INC CALL 68.72720 26.06.19	-64 930.00	-6 997.19	0.00
USD GOLDMAN SACHS/PFIZER INC CALL 44.09980 26.06.19	-251 200.00	-15 337.68	0.00
USD GOLDMAN SACHS/SIMON PROP GROUP CALL 180.39700 26.06.19	-63 760.00	-1 153.31	0.00
USD MORGAN STANLEY/EXXON MOBIL CORP CALL 77.62710 26.06.19	-144 510.00	-5 720.30	0.00
USD MORGAN STANLEY/VERIZON COMMUN CALL 61.93120 26.06.19	-185 220.00	-588.70	0.00
USD MORGAN STANLEY/METLIFE INC CALL 49.70700 26.06.19	-212 260.00	-22 845.93	0.00
USD MORGAN STANLEY/AT&T INC CALL 33.81130 26.06.19	-326 470.00	-2 198.11	0.00
USD MORGAN STANLEY/SOUTHERN CO CALL 57.16570 26.06.19	-196 760.00	-3 134.12	0.00
USD MORGAN STANLEY/DOMINION ENERGY IN CALL 81.17200 26.06.19	-124 680.00	-1 637.52	0.00
USD MORGAN STANLEY/LYONDELLBASELL IND CALL 82.28360 26.06.19	-40 330.00	-5 653.42	0.00
USD MORGAN STANLEY/KIMCO REALTY CALL 18.94650 26.06.19	-290 260.00	-3 105.80	0.00
USD MORGAN STANLEY/FORD MOTOR CO CALL 10.50600 26.06.19	-468 370.00	-17 941.65	0.00
USD MORGAN STANLEY/EATON CORP PLC CALL 81.03560 26.06.19	-70 570.00	-3 970.86	0.00
USD MORGAN STANLEY/PUBLIC STORAGE CALL 244.51050 26.06.19	-44 680.00	-39 430.00	-0.01
USD MORGAN STANLEY/PHILIP MORRIS INTL CALL 89.51710 26.06.19	-128 490.00	-328.34	0.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MORGAN STANLEY/ALTRIA GROUP INC CALL 54.76400 26.06.19	-212 440.00	-2 882.70	0.00
USD MORGAN STANLEY/OCCIDENTAL PETRLM CALL 55.51320 26.06.19	-205 930.00	-33 127.67	-0.01
USD MORGAN STANLEY/PACCAR INC CALL 70.54710 26.06.19	-188 540.00	-44 508.41	-0.01
USD MORGAN STANLEY/CUMMINS INC CALL 167.53100 26.06.19	-26 650.00	-2 781.31	0.00
USD SOCIETE GENERALE/PPL CORP CALL 31.51370 26.06.19	-364 630.00	-8 043.60	0.00
USD UBS/HOST HOTELS & RESO CALL 20.13530 26.06.19	-310 060.00	-1 038.60	0.00
<b>Total USD</b>		<b>-527 531.57</b>	<b>-0.06</b>
<b>Total Optionen auf Aktien, klassisch</b>		<b>-2 065 913.64</b>	<b>-0.22</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>-2 065 913.64</b>	<b>-0.22</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>920 174 739.71</b>	<b>99.03</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>			
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			
USD 5 173 494.50	MYR 21 666 000.00	25.6.2019	19 500.84 0.00
USD 11 765 496.50	KRW 14 006 000 000.00	25.6.2019	-833.85 0.00
USD 35 783 495.89	TWD 1 115 300 000.00	25.6.2019	493 683.40 0.05
USD 32 396 149.95	CNY 223 825 000.00	25.6.2019	-20 705.85 0.00
USD 135 562 566.90	EUR 121 270 000.00	25.6.2019	178 088.66 0.02
USD 14 179 230.70	AUD 20 610 000.00	25.6.2019	-110 079.29 -0.01
USD 24 116 490.20	CHF 24 280 000.00	25.6.2019	-72 957.14 -0.01
USD 65 843 672.25	GBP 51 790 000.00	25.6.2019	494 354.77 0.05
EUR 150 647 800.00	USD 168 402 758.02	25.6.2019	-221 230.85 -0.02
CHF 207 159 700.00	USD 205 764 615.90	25.6.2019	622 478.57 0.07
GBP 52 526 600.00	USD 66 780 155.14	25.6.2019	-501 385.89 -0.05
USD 6 910 386.57	HKD 54 200 000.00	25.6.2019	-3 873.01 0.00
USD 7 533 921.09	CAD 10 110 000.00	25.6.2019	51 459.17 0.01
USD 146 467 904.06	JPY 16 086 400 000.00	25.6.2019	-1 949 657.50 -0.21
USD 10 802 018.13	SEK 104 220 000.00	25.6.2019	-166 819.96 -0.02
USD 6 346 876.00	SGD 8 750 000.00	25.6.2019	-12 283.31 0.00
SGD 19 635 200.00	USD 14 242 534.80	25.6.2019	27 564.05 0.00
USD 351 195.15	GBP 275 600.00	25.6.2019	3 439.37 0.00
CHF 802 400.00	USD 795 843.84	25.6.2019	3 563.60 0.00
JPY 1 125 200 000.00	USD 10 276 502.96	25.6.2019	104 902.47 0.01
USD 9 457 987.04	GBP 7 455 000.00	25.6.2019	51 167.93 0.01
SEK 25 490 000.00	USD 2 649 216.41	25.6.2019	33 528.58 0.00
CAD 3 510 000.00	USD 2 607 552.24	25.6.2019	-9 783.56 0.00
EUR 7 830 000.00	USD 8 750 847.15	25.6.2019	-9 522.30 0.00
AUD 2 000 000.00	USD 1 378 588.00	25.6.2019	8 050.52 0.00
USD 6 723 121.00	KRW 7 979 000 000.00	25.6.2019	20 025.91 0.00
USD 514 202.80	EUR 460 400.00	25.6.2019	217.36 0.00
GBP 528 200.00	USD 666 493.85	25.6.2019	-4.00 0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			<b>-967 111.31 -0.10</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>4 355 918.20</b>	<b>0.47</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>5 609 050.86</b>	<b>0.60</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>929 172 597.46</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		59 744 560.53	153 360 213.31	110 688 441.57
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU1323608122</b>			
Aktien im Umlauf		116 376.6610	95 128.5560	51 150.1010
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		124.73	119.50	101.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		124.73	119.50	101.84
<b>Klasse (EUR) I-B-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1776281823</b>			
Aktien im Umlauf		28 569.0000	816 943.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		111.34	102.14	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		111.34	102.14	-
<b>Klasse P-4%-mdist</b>	<b>LU1278831067</b>			
Aktien im Umlauf		18 430.5070	20 512.4410	43 572.2860
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.07	107.88	97.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		106.07	107.88	97.58
<b>Klasse (EUR hedged) P-4%-mdist</b>	<b>LU1278831570</b>			
Aktien im Umlauf		5 108.9310	5 164.0760	9 925.1620
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.36	103.09	95.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		98.36	103.09	95.62
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU1278830929</b>			
Aktien im Umlauf		61 912.3910	181 576.7940	322 364.9400
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		122.39	119.64	104.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		122.39	119.64	104.07
<b>Klasse (HKD) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1278831737</b>			
Aktien im Umlauf		-	195.9450	4 012.9110
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		-	1 209.88	1 046.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD <sup>1</sup>		-	1 209.88	1 046.29
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1278831224</b>			
Aktien im Umlauf		-	3 250.9140	3 424.2760
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	113.01	101.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		-	113.01	101.09
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU1278831497</b>			
Aktien im Umlauf		28 147.3500	31 734.0300	39 191.5650
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.47	114.28	101.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		113.47	114.28	101.93
<b>Klasse (SGD hedged) P-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1278831653</b>			
Aktien im Umlauf		-	14 405.3790	17 163.8140
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		-	116.36	102.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD <sup>1</sup>		-	116.36	102.04
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU1294558454</b>			
Aktien im Umlauf		30 170.1640	37 132.1820	59 795.1250
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		129.88	125.68	108.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		129.88	125.68	108.22
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1294558611</b>			
Aktien im Umlauf		-	8 390.6280	13 392.4580
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	118.66	105.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		-	118.66	105.05
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU1294558538</b>			
Aktien im Umlauf		30 092.9800	34 095.8680	44 584.7770
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		120.37	120.00	105.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		120.37	120.00	105.94
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU1278831141</b>			
Aktien im Umlauf		1 518.8950	290.9740	4 333.8580
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		13 218.99	12 655.35	10 780.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		13 218.99	12 655.35	10 780.46

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 22.2.2018

<sup>3</sup> Die Aktienklasse (HKD) P-acc war bis zum 19.2.2019 im Umlauf

<sup>4</sup> Die Aktienklassen (CHF hedged) P-acc, (SGD hedged) P-acc und (CHF hedged) Q-acc waren bis zum 29.1.2019 im Umlauf

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-B-acc	USD	4.4%	17.3%	3.1%
Klasse (EUR) I-B-acc	EUR	9.0%	-	-
Klasse P-4%-mdist	USD	2.3%	15.0%	0.8%
Klasse (EUR hedged) P-4%-mdist	EUR	-0.7%	12.1%	-0.8%
Klasse P-acc	USD	2.3%	15.0%	0.9%
Klasse (HKD) P-acc <sup>1</sup>	HKD	-	15.6%	1.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc <sup>2</sup>	CHF	-	11.8%	-1.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-0.7%	12.1%	-0.8%
Klasse (SGD hedged) P-acc <sup>2</sup>	SGD	-	14.0%	0.6%
Klasse Q-acc	USD	3.3%	16.1%	2.0%
Klasse (CHF hedged) Q-acc <sup>2</sup>	CHF	-	13.0%	-0.3%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	0.3%	13.3%	0.2%
Klasse U-X-acc	USD	4.5%	17.4%	3.2%

<sup>1</sup> Die Aktienklasse (HKD) P-acc war bis zum 19.2.2019 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> Die Aktienklassen (CHF hedged) P-acc, (SGD hedged) P-acc und (CHF hedged) Q-acc waren bis zum 29.1.2019 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 tendierten die globalen Aktienmärkte seitwärts. Der Grossteil der Aktivität spielte sich im 4. Quartal 2018 ab, als die Märkte abrupt fielen. Der Grund dafür war die Befürchtung, verschärft durch die Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China und die politische Unsicherheit in Europa, dass sich das globale Wachstum verlangsamen könnte. Anfang 2019 erholten sich die Märkte allmählich wieder, doch die Anlegerstimmung blieb insgesamt vorsichtig.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Performance für fast alle Aktienklassen, nur wenige verzeichneten eine negative Wertentwicklung ((EUR hedged) P-4%- mdist und (EUR hedged) P-acc). Der Energiesektor leistete den grössten positiven Beitrag zur Performance. Dies war vor allem unserer Short-Position in einem Ölfeld-Dienstleister zu verdanken, dicht gefolgt von unseren Positionen im Bereich Nicht-Basiskonsumgüter. Bei den Long-Positionen war vor allem unsere gute Aktienauswahl im Basiskonsumgütersektor vorteilhaft, doch wurde dies durch den negativen Effekt der Allokation im Energiesektor gemindert.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	70.50
China	3.65
Japan	3.14
Schweden	1.67
Hongkong	1.35
Südafrika	1.22
Neuseeland	0.87
Deutschland	0.85
Kanada	0.53
Brasilien	0.41
Frankreich	0.41
<b>Total</b>	<b>84.60</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	25.74
Banken & Kreditinstitute	10.43
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.92
Detailhandel, Warenhäuser	5.62
Maschinen & Apparate	4.59
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.41
Elektronik & Halbleiter	3.84
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.47
Versicherungen	2.57
Erdöl	2.52
Gesundheits- & Sozialwesen	2.39
Energie- & Wasserversorgung	2.10
Telekommunikation	2.09
Chemie	2.05
Diverse Konsumgüter	1.84
Computer & Netzwerkausrüster	1.61
Gastgewerbe & Freizeit	1.43
Fahrzeuge	0.82
Biotechnologie	0.63
Edelmetalle und -steine	0.53
<b>Total</b>	<b>84.60</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	46 739 407.53
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 801 537.97
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>50 540 945.50</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	9 145 621.80
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	384 008.53
Forderungen aus Zeichnungen	5.65
Forderungen aus Dividenden	109 725.50
Sonstige Forderungen	84 060.41
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-105 635.41
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	569 331.71
<b>Total Aktiva</b>	<b>60 728 063.69</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-568 250.08
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-295 754.01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-55 573.39
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-16 784.95
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 449.56
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-44 691.17
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-63 925.68</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-983 503.16</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>59 744 560.53</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	160 192.14
Dividenden	1 817 363.15
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	2 820 486.21
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	112 712.22
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	136 524.73
<b>Total Erträge</b>	<b>5 047 278.45</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-2 944 889.80
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-673 096.25
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-34 187.09
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-45 084.89
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-43 429.47
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-15 860.42
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-3 756 547.92</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 290 730.53</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	10 353 149.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 235 833.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	1 799 651.92
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	752 251.86
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>10 669 219.00</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>11 959 949.53</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-9 231 098.46
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-181 931.30
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	2 135 640.72
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-7 277 389.04</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>4 682 560.49</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	153 360 213.31
Zeichnungen	128 983 277.21
Rücknahmen	-227 174 731.61
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-98 191 454.40
Ausbezahlte Dividende	-106 758.87
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 290 730.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 669 219.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 277 389.04
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 682 560.49
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>59 744 560.53</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95 128.5560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	37 079.8730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 831.7680
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>116 376.6610</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) I-B-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	816 943.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	828 220.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 616 594.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>28 569.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-4%-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 512.4410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 081.9340
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>18 430.5070</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-4%-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 164.0760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 828.9060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 884.0510
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 108.9310</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	181 576.7940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	469.4710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-120 133.8740
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>61 912.3910</b>
<b>Klasse</b>	<b>(HKD) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	195.9450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-195.9450
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 250.9140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	567.8580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 818.7720
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 734.0300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 444.7270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 031.4070
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>28 147.3500</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 405.3790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 405.3790
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 132.1820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 513.5430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 475.5610
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>30 170.1640</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 390.6280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 118.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 508.6280
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>

<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 095.8680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	723.1280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 726.0160
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>30 092.9800</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	290.9740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 492.5920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-264.6710
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 518.8950</b>

## Monatliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-4%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	0.35
P-4%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	0.35
P-4%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	0.36
P-4%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	0.37
P-4%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	0.37
P-4%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	0.33
P-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.34
P-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.31
P-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.34
P-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.35
P-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.36
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	EUR	0.34
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	EUR	0.34
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	EUR	0.34
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	EUR	0.35
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	EUR	0.35
(EUR hedged) P-4%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	EUR	0.32
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	EUR	0.32
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	EUR	0.30
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	EUR	0.31
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	EUR	0.32
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	EUR	0.33
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	EUR	0.33

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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>Brasilien</b>			
USD PAGSEGURO DIGITAL COM USD0.000025 CLASS A	7 700.00	246 554.00	0.41
<b>Total Brasilien</b>		<b>246 554.00</b>	<b>0.41</b>
<b>Kanada</b>			
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	132 009.00	318 329.27	0.53
<b>Total Kanada</b>		<b>318 329.27</b>	<b>0.53</b>
<b>China</b>			
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	19 740.00	820 763.85	1.37
HKD WUXI BIOLOGICS (CA USD0.000025)	39 500.00	373 309.27	0.63
<b>Total China</b>		<b>1 194 073.12</b>	<b>2.00</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR CGG EURO.01	165 086.00	245 039.49	0.41
<b>Total Frankreich</b>		<b>245 039.49</b>	<b>0.41</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR SERVICEWARE SE NPV	13 616.00	250 354.33	0.42
EUR STEMMER IMAGING AG NPV	7 760.00	255 961.74	0.43
<b>Total Deutschland</b>		<b>506 316.07</b>	<b>0.85</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD AIA GROUP LTD NPV	85 600.00	804 081.35	1.35
<b>Total Hongkong</b>		<b>804 081.35</b>	<b>1.35</b>
<b>Neuseeland</b>			
NZD CHORUS LTD SHS	137 311.00	517 345.69	0.87
<b>Total Neuseeland</b>		<b>517 345.69</b>	<b>0.87</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	1 945.00	2 146 560.35	3.59
USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A	8 480.00	490 822.40	0.82
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	12 580.00	1 332 976.80	2.23
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	7 657.00	732 009.20	1.22
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	3 427.00	679 265.67	1.14
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	2 468.00	490 663.08	0.82
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	6 659.00	1 027 417.11	1.72
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	7 177.00	578 107.35	0.97
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	5 202.00	891 830.88	1.49
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	11 623.00	1 174 504.15	1.97
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>9 544 156.99</b>	<b>15.97</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>13 375 895.98</b>	<b>22.39</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>China</b>			
HKD CHINA TOWER CORP L CNY1 H	1 100 000.00	246 921.45	0.41
HKD HUIFU PAYMENT LTD HKD0.0001	361 600.00	191 394.73	0.32
<b>Total China</b>		<b>438 316.18</b>	<b>0.73</b>
<b>Japan</b>			
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	9 700.00	915 726.46	1.53
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	19 300.00	960 067.24	1.61
<b>Total Japan</b>		<b>1 875 793.70</b>	<b>3.14</b>
<b>Schweden</b>			
SEK ERICSSON SER'B' NPV	50 122.00	481 776.21	0.81
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	33 560.00	516 771.53	0.86
<b>Total Schweden</b>		<b>998 547.74</b>	<b>1.67</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBOTT LABS COM	11 108.00	845 652.04	1.42
USD ADOBE INC COM USD0.0001	3 652.00	989 326.80	1.66
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	6 000.00	1 221 540.00	2.04
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	1 048.00	1 860 273.36	3.11
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	10 514.00	1 206 060.94	2.02
USD AMERIPRISE FINL INC COM	5 091.00	703 728.93	1.18
USD ANTHEM INC COM USD0.01	3 165.00	879 806.70	1.47
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	4 188.00	670 582.56	1.12
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	32 537.00	865 484.20	1.45
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	2 794.00	703 082.16	1.18
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	32 801.00	1 344 841.00	2.25
USD DANAHER CORP COM USD0.01	8 594.00	1 134 493.94	1.90
USD DOLLAR TREE INC	3 817.00	387 769.03	0.65
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	8 116.00	1 440 346.52	2.41
USD HESS CORPORATION COM USD1	17 809.00	994 810.74	1.67
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	3 492.00	662 956.20	1.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD INGERSOLL-RAND PLC SHS USD1	9 220.00	1 091 094.80	1.83
USD KOSMOS ENERGY LTD COM USD0.01	42 890.00	264 202.40	0.44
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	5 949.00	1 496 114.01	2.50
USD MICROSOFT CORP COM USD0.000125	33 857.00	4 187 433.76	7.01
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	3 436.00	687 681.04	1.15
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	11 281.00	1 238 089.75	2.07
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	10 681.00	1 099 181.71	1.84
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	3 298.00	863 845.14	1.45
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	5 258.00	1 403 780.84	2.35
USD TOTAL SYSTEM SVCS COM STK USD0.10	5 646.00	697 450.38	1.17
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	8 267.00	833 148.26	1.39
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	1 843.00	614 419.34	1.03
USD VISA INC COM STK USD0.0001	8 260.00	1 332 585.80	2.23
USD YUM BRANDS INC COM	8 373.00	856 976.55	1.43
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>32 576 758.90</b>	<b>54.53</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>35 889 416.52</b>	<b>60.07</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	15 900.00	547 119.00	0.92
<b>Total China</b>		<b>547 119.00</b>	<b>0.92</b>
<b>Südafrika</b>			
USD NASPERS SPON ADR EACH REP 0.2 ORD	16 200.00	728 514.00	1.22
<b>Total Südafrika</b>		<b>728 514.00</b>	<b>1.22</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>1 275 633.00</b>	<b>2.14</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>50 540 945.50</b>	<b>84.60</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>50 540 945.50</b>	<b>84.60</b>

## Derivative Instrumente

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

#### Synthetic Equity Swaps\*

GBP GOLDMAN SACHS/DIAGEO PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	22 721.00	286.38	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/BERDROLA SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	94 484.00	16 214.39	0.03
NOK GOLDMAN SACHS/NORSK HYDRO ASA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-119 700.00	64 131.71	0.11
GBP GOLDMAN SACHS/RECKITT BENCKISER GRP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	19 087.00	19 005.23	0.03
GBP GOLDMAN SACHS/WPP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-22 564.00	4 720.98	0.01
GBP GOLDMAN SACHS/MARKS & SPENCER (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-128 141.00	74 294.10	0.12
USD GOLDMAN SACHS/HUTCHISON PORT HL NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 409 100.00	24 091.00	0.04
GBP GOLDMAN SACHS/ASTRAZENECA ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	15 263.00	-6 733.12	-0.01
USD GOLDMAN SACHS/SANTANDER CNSMR US COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-13 321.00	-16 784.46	-0.03
EUR GOLDMAN SACHS/OUTOKUMPU OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-142 085.00	28 183.17	0.05
USD GOLDMAN SACHS/HYUNDAI HEAVY INDS(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 039.00	-36 553.66	-0.06
USD GOLDMAN SACHS/TRANSOCEAN LTD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-53 124.00	75 967.32	0.13
CHF GOLDMAN SACHS/DUFREY AG(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-6 065.00	28 098.52	0.05
GBP GOLDMAN SACHS/ROYAL DUTCH SHELL 'B'(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	57 134.00	-53 288.65	-0.09
CHF GOLDMAN SACHS/NOVARTIS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	8 362.00	20 700.28	0.03
CHF GOLDMAN SACHS/NESTLE SA(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	11 741.00	5 602.90	0.01
USD GOLDMAN SACHS/GAP INC DEL COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 053.00	29 554.51	0.05
GBP GOLDMAN SACHS/RIO TINTO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	15 707.00	-25 973.91	-0.04
GBP GOLDMAN SACHS/ANTOFAGASTA ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-13 398.00	10 706.25	0.02
EUR GOLDMAN SACHS/PERNOD RICARD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 735.00	-29 002.74	-0.05
EUR GOLDMAN SACHS/GROUPE DANONE ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	11 539.00	2 571.70	0.00
USD GOLDMAN SACHS/ZAYO GROUP HOLDING COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-13 796.00	551.84	0.00
USD GOLDMAN SACHS/MATTEL INC COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-39 800.00	44 178.00	0.07
EUR GOLDMAN SACHS/DEUTSCHE BANK AG-REG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-50 772.00	35 247.96	0.06
EUR GOLDMAN SACHS/METRO AG (NEW) NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-36 211.00	5 851.01	0.01
DKK GOLDMAN SACHS/NOVO-NORDISK AS(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	17 621.00	-10 912.46	-0.02
EUR GOLDMAN SACHS/LVMH MOET HENNESSY (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 936.00	7 442.97	0.01
EUR GOLDMAN SACHS/SAMPO OYJ SER 'A' (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	20 385.00	-12 720.97	-0.02
NOK GOLDMAN SACHS/PGS ASA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-144 838.00	55 593.97	0.09
EUR GOLDMAN SACHS/TECHNIPFC LIMITED (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 047.00	26 198.35	0.04
DKK GOLDMAN SACHS/VESTAS WIND SYSTEM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 321.00	10 163.60	0.02
EUR GOLDMAN SACHS/ALTICE NV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-118 793.00	5 030.32	0.01
EUR GOLDMAN SACHS/MONCLER SPA NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	17 898.00	-32 486.77	-0.05
GBP GOLDMAN SACHS/ITV ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-291 175.00	16 331.37	0.03
EUR GOLDMAN SACHS/VARTA AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	10 297.00	19 506.59	0.03
JPY GOLDMAN SACHS/KEYENCE CORP NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	520.00	-12 979.05	-0.02
JPY GOLDMAN SACHS/HITACHI NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	25 300.00	-6 524.52	-0.01
USD GOLDMAN SACHS/SNAP-ON INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 019.00	6 077.19	0.01
JPY GOLDMAN SACHS/SEVEN BANK NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-142 900.00	7 896.85	0.01
DKK GOLDMAN SACHS/ISS AVS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-17 460.00	64 746.28	0.11
JPY GOLDMAN SACHS/SKYLARK HOLDINGS C NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-17 000.00	8 611.56	0.01
GBP GOLDMAN SACHS /METRO BANK PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-17 887.00	4 959.85	0.01
GBP GOLDMAN SACHS/BP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	223 745.00	-56 401.64	-0.09
CHF GOLDMAN SACHS/SIKA AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	5 575.00	-38 520.90	-0.06

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
EUR GOLDMAN SACHS/SCHNEIDER ELECTRIC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	11 316.00	-30 450.22	-0.05			
EUR GOLDMAN SACHS/CASINO GUICH-PERR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 487.00	-37 045.22	-0.06			
USD GOLDMAN SACHS/GTT COMMUNICATIONS COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 653.00	50 699.38	0.08			
AUD GOLDMAN SACHS/CMNWTH BK (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 587.00	2 736.77	0.00			
EUR GOLDMAN SACHS/RANDSTAD N.V (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 131.00	12 579.01	0.02			
GBP GOLDMAN SACHS/BEAZLEY PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	81 424.00	-7 697.01	-0.01			
HKD GOLDMAN SACHS/CANVEST ENVIRONMENT(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-872 000.00	0.00	0.00			
USD GOLDMAN SACHS/FRANKS INTERNATIONAL(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-56 427.00	25 392.15	0.04			
USD GOLDMAN SACHS/NORDSTROM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 190.00	47 094.50	0.08			
USD GOLDMAN SACHS/MACY'S INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-25 207.00	30 248.40	0.05			
USD GOLDMAN SACHS/HANESBRANDS INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-33 303.00	67 938.12	0.11			
USD GOLDMAN SACHS/ABBVIE INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 655.00	15 241.35	0.03			
USD GOLDMAN SACHS/NEWOCEAN ENERGY HL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-892 000.00	13 405.27	0.02			
USD GOLDMAN SACHS/ASCENA RETAIL GRP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-88 322.00	3 532.88	0.01			
USD GOLDMAN SACHS/SAMSUNG HEAVY (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-141 785.00	-28 548.89	-0.05			
EUR GOLDMAN SACHS/KERING(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 489.00	-73 256.64	-0.12			
SEK GOLDMAN SACHS/BILLERUDKORSNAS AB NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-36 150.00	15 573.38	0.03			
USD GOLDMAN SACHS/ELECTN FOR IMAGING (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 682.00	3 418.24	0.01			
HKD GOLDMAN SACHS/361 DEGREES INTERN (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-905 000.00	-3 462.77	-0.01			
EUR GOLDMAN SACHS/ARCADIS NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 477.00	855.68	0.00			
EUR GOLDMAN SACHS/AIR LIQUIDE POST-SUB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	8 437.00	-18 463.80	-0.03			
USD GOLDMAN SACHS/AT&T INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 792.00	27 069.36	0.04			
JPY GOLDMAN SACHS/SOFTBANK CORP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-13 100.00	3 559.29	0.01			
USD GOLDMAN SACHS/MACERICH CO COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-16 300.00	84 923.00	0.14			
USD GOLDMAN SACHS/AVAYA HOLDINGS COR COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-30 195.00	46 198.35	0.08			
USD GOLDMAN SACHS/WAYFAIR INC COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 728.00	22 560.56	0.04			
HKD GOLDMAN SACHS/XIAOMI CORPORATION (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-292 400.00	11 560.92	0.02			
EUR GOLDMAN SACHS/EUTELSAT COMMUNICA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-21 710.00	4 838.51	0.01			
EUR GOLDMAN SACHS/AXA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	27 340.00	-15 233.16	-0.03			
USD GOLDMAN SACHS/QIYI INC SPON EACH AD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-18 900.00	20 223.00	0.03			
GBP GOLDMAN SACHS/UNILEVER PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	14 136.00	15 322.63	0.03			
EUR GOLDMAN SACHS/TENARIS S.A. (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	30 176.00	-63 554.32	-0.11			
EUR GOLDMAN SACHS/WIRECARD AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 375.00	-57 335.40	-0.10			
USD GOLDMAN SACHS/FEDEX CORP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 801.00	8 372.67	0.01			
GBP GOLDMAN SACHS/MARKS & SPENCER GROUP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-25 628.00	-12 597.58	-0.02			
<b>Total Synthetic Equity Swaps</b>		<b>569 331.71</b>	<b>0.95</b>			
<b>Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>569 331.71</b>	<b>0.95</b>			
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>569 331.71</b>	<b>0.95</b>			
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>						
GBP	11 840 000.00	USD	15 405 520.10	13.6.2019	-473 883.35	-0.79
EUR	7 245 000.00	USD	8 127 115.70	13.6.2019	-46 120.09	-0.08
JPY	2 058 700 000.00	USD	18 808 881.68	13.6.2019	168 793.49	0.28
EUR	7 653 900.00	USD	8 585 801.36	13.6.2019	-48 723.05	-0.08
USD	160 884.20	EUR	143 300.00	13.6.2019	1 048.91	0.00
USD	14 378 200.65	JPY	1 566 400 000.00	13.6.2019	-61 314.77	-0.10
USD	6 190 859.95	EUR	5 500 000.00	13.6.2019	56 218.70	0.09
USD	11 713 045.07	GBP	9 030 000.00	13.6.2019	325 149.81	0.54
USD	110 340.94	EUR	98 000.00	13.6.2019	1 032.79	0.00
USD	21 359.33	EUR	19 000.00	13.6.2019	166.93	0.00
EUR	1 995 000.00	JPY	244 405 655.00	13.6.2019	-27 773.98	-0.04
USD	73 114.44	EUR	65 700.00	13.6.2019	-166.64	0.00
USD	67 751.51	EUR	60 800.00	13.6.2019	-64.16	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>-105 635.41</b>	<b>-0.18</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>9 145 621.80</b>	<b>15.31</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>-568 250.08</b>	<b>-0.95</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>162 547.01</b>	<b>0.27</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>59 744 560.53</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		1 459 541 551.76	1 859 178 721.04	1 768 749 879.29
<b>Klasse I-A2-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1838042353</b>			
Aktien im Umlauf		168 895.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.98	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		92.98	-	-
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU1398086220</b>			
Aktien im Umlauf		234 384.0250	146 550.3720	108 956.0020
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		127.24	142.49	121.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		127.24	142.49	121.42
<b>Klasse (EUR) K-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1908350819</b>			
Aktien im Umlauf		100 000.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.02	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>2</sup>		98.02	-	-
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU1289529262</b>			
Aktien im Umlauf		102 428.7420	119 835.7940	134 298.7430
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		13 698.22	15 340.13	13 071.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>2</sup>		13 698.22	15 340.13	13 071.76

<sup>1</sup> Erste NAV 6.11.2018

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>3</sup> Erste NAV 26.11.2018

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-A2-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Klasse I-X-acc	USD	-10.7%	17.4%	19.1%
Klasse (EUR) K-X-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Klasse U-X-acc	USD	-10.7%	17.4%	19.1%

<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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 tendierten die globalen Aktienmärkte seitwärts bis leicht abwärts. Der Grossteil der Aktivität spielte sich im 4. Quartal 2018 ab, als die Märkte abrupt fielen. Grund dafür war die Befürchtung einer Verlangsamung des globalen Wachstums, die durch die Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China und die politische Unsicherheit in Europa verschärft wurde. Anfang 2019 erholten sich die Märkte allmählich wieder, doch die Anlegerstimmung blieb insgesamt vorsichtig.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr einen negativen Ertrag aus. Engagements in den Sektoren Grundstoffe und Verbraucher trugen zu dem negativen Ergebnis bei, während Versorger weitgehend auf der Stelle traten. Auf Einzeltitelebene verteilten sich die Beiträge breit über das gesamte Universum. Covestro und DXC Technology schlugen besonders negativ zu Buche, während Cisco und Microsoft die Wertentwicklung stärkten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	57.06
Japan	11.79
Grossbritannien	5.50
Spanien	2.72
Hongkong	2.60
Niederlande	2.38
Kanada	2.24
Irland	1.88
Frankreich	1.80
Finnland	1.53
Israel	1.45
Italien	1.45
Österreich	1.38
Schweden	1.16
Australien	1.06
Singapur	0.71
Deutschland	0.57
Portugal	0.56
Dänemark	0.53
Schweiz	0.45
Norwegen	0.18
<b>Total</b>	<b>99.00</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	11.52
Detailhandel, Warenhäuser	8.54
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.53
Computer & Netzwerkausrüster	7.53
Internet, Software & IT-Dienste	7.12
Energie- & Wasserversorgung	6.31
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.80
Elektronik & Halbleiter	5.63
Telekommunikation	5.05
Erdöl	3.72
Baugewerbe & Baumaterial	3.45
Maschinen & Apparate	3.29
Biotechnologie	2.75
Immobilien	2.66
Verkehr & Transport	2.57
Versicherungen	2.24
Fahrzeuge	2.24
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.94
Diverse Dienstleistungen	1.51
Chemie	1.18
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.17
Diverse Konsumgüter	1.13
Gastgewerbe & Freizeit	1.03
Anlagefonds	0.95
Diverse Handelsfirmen	0.77
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.74
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.24
Bergbau, Kohle & Stahl	0.22
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.17
<b>Total</b>	<b>99.00</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 477 679 141.51
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-32 695 620.38
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>1 444 983 521.13</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	9 401 743.91
Forderungen aus Dividenden	5 518 790.94
Sonstige Forderungen	542 473.42
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-607 279.43
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 459 839 249.97</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-55 515.60
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 885.01
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-25 191.59
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-213 106.01
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-242 182.61</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-297 698.21</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 459 541 551.76</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	89 860.06
Dividenden	38 889 924.00
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	1 200 710.67
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	166 425.86
<b>Total Erträge</b>	<b>40 346 920.59</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-52 030.35
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-164 475.01
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-480 284.27
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-329 805.71
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-8 888.87
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 035 484.21</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>39 311 436.38</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	85 548 710.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 502 694.92
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	455 299.63
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>82 501 315.21</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>121 812 751.59</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-299 289 723.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-67 752.15
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-299 357 475.46</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-177 544 723.87</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 859 178 721.04
Zeichnungen	98 777 699.56
Rücknahmen	-320 870 144.97
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-222 092 445.41
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	39 311 436.38
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	82 501 315.21
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-299 357 475.46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-177 544 723.87
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 459 541 551.76</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	185 020.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 125.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>168 895.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	146 550.3720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	221 427.1990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-133 593.5460
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>234 384.0250</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) K-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>100 000.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	119 835.7940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 727.8470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 134.8990
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>102 428.7420</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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 AGL ENERGY NPV	473 347.00	6 739 546.54	0.46
AUD CIMIC GROUP LTD NPV	118 059.00	3 693 960.56	0.25
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	59 274.00	1 790 153.72	0.12
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	172 015.00	3 270 315.46	0.23
<b>Total Australien</b>		<b>15 493 976.28</b>	<b>1.06</b>
<b>Österreich</b>			
EUR OMV AG NPV(VAR)	210 744.00	9 884 524.04	0.68
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	443 401.00	10 287 243.29	0.70
<b>Total Österreich</b>		<b>20 171 767.33</b>	<b>1.38</b>
<b>Kanada</b>			
CAD EMPIRE LTD CL A	489 304.00	11 277 988.49	0.77
<b>Total Kanada</b>		<b>11 277 988.49</b>	<b>0.77</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR BNP PARIBAS EUR2	290 954.00	13 252 680.11	0.91
EUR EIFFAGE EUR4	52 501.00	5 006 814.20	0.34
EUR ENGIE EUR1	221 854.00	3 077 926.41	0.21
EUR PEUGEOT SA EUR1	222 003.00	4 940 359.19	0.34
<b>Total Frankreich</b>		<b>26 277 779.91</b>	<b>1.80</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR HOCHTIEF AG NPV	49 399.00	5 868 092.89	0.40
<b>Total Deutschland</b>		<b>5 868 092.89</b>	<b>0.40</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD CLP HOLDINGS HKD5	1 213 500.00	13 720 564.89	0.94
HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	6 519 500.00	6 377 685.88	0.44
HKD HYSAN DEVELOPMENT HKD5	654 000.00	3 403 230.64	0.23
HKD KERRY PROPERTIES HKD1	2 083 500.00	7 905 583.80	0.54
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	7 279 500.00	6 554 804.19	0.45
<b>Total Hongkong</b>		<b>37 961 869.40</b>	<b>2.60</b>
<b>Irland</b>			
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	279 926.00	11 714 903.10	0.80
<b>Total Irland</b>		<b>11 714 903.10</b>	<b>0.80</b>
<b>Israel</b>			
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	1 330 152.00	9 649 302.86	0.66
ILS BEZEQ ISRAEL TELCOM ILS1	3 270 341.00	2 026 273.79	0.14
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	1 187 585.00	8 009 537.77	0.55
<b>Total Israel</b>		<b>19 685 114.42</b>	<b>1.35</b>
<b>Italien</b>			
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	313 303.00	3 471 042.49	0.24
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	9 475 619.00	4 643 916.83	0.32
<b>Total Italien</b>		<b>8 114 959.32</b>	<b>0.56</b>
<b>Japan</b>			
JPY AMADA CO LTD NPV	387 400.00	3 996 205.41	0.27
JPY DAICEL CORP	466 200.00	3 971 770.69	0.27
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	95 900.00	3 206 235.34	0.22
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	447 600.00	5 217 018.68	0.36
JPY KAWASAKI HEAVY IND NPV	82 000.00	1 837 494.83	0.13
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	592 000.00	12 840 525.05	0.88
JPY KURITA WATER INDS NPV	300 700.00	7 225 662.49	0.49
JPY MITSUBISHI GAS CHM NPV	373 300.00	4 658 729.02	0.32
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	254.00	1 735 832.38	0.12
JPY SHIONOGI & CO NPV	91 100.00	4 983 965.03	0.34
JPY SHOWA DENKO KK NPV	133 300.00	3 667 207.94	0.25
<b>Total Japan</b>		<b>53 340 646.86</b>	<b>3.65</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR EXOR NV EURO.01	60 553.00	3 793 570.18	0.26
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	552 812.00	12 403 684.56	0.85
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	61 809.00	2 441 684.66	0.17
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	461 809.00	14 397 354.62	0.99
EUR VOPAK(KON) EURO.50	40 470.00	1 655 087.22	0.11
<b>Total Niederlande</b>		<b>34 691 381.24</b>	<b>2.38</b>
<b>Singapur</b>			
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	264 600.00	1 418 787.37	0.10
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	3 719 700.00	8 891 497.80	0.61
<b>Total Singapur</b>		<b>10 310 285.17</b>	<b>0.71</b>
<b>Spanien</b>			
EUR CAIXABANK SA EUR1	4 288 743.00	13 180 925.38	0.90
EUR ENAGAS SA EUR1.50	462 950.00	12 639 264.15	0.87
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	495 531.00	4 590 948.97	0.31
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	279 821.00	7 960 727.11	0.55
<b>Total Spanien</b>		<b>38 371 865.61</b>	<b>2.63</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	1 653 329.00	11 627 915.76	0.80
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>11 627 915.76</b>	<b>0.80</b>

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD AFLAC INC COM USD0.10	60 320.00	3 094 416.00	0.21
USD ALLIANCE DATA SYST COM USD0.01	87 222.00	11 993 025.00	0.82
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	6 188.00	6 829 262.44	0.47
USD BLOCK(H&R)INC COM NPV	509 490.00	13 373 850.00	0.92
USD CLOROX CO DEL COM	15 259.00	2 270 691.79	0.16
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	179 970.00	12 524 112.30	0.86
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	76 311.00	10 079 156.88	0.69
USD GAP INC DEL COM	300 535.00	5 613 993.80	0.39
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	11 822.00	1 550 455.30	0.11
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	16 577.00	1 756 498.92	0.12
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	362 959.00	8 932 420.99	0.61
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	2 481.00	1 793 986.29	0.12
USD MYLAN NV EUR0.01	177 700.00	2 985 360.00	0.20
USD NORDSTROM INC COM NPV	127 640.00	3 995 132.00	0.27
USD WATERS CORP COM	57 527.00	11 546 244.17	0.79
USD WESTERN UN CO COM	101 113.00	1 961 592.20	0.13
USD XEROX CORP COM USD1(POST REV SPLT)	224 838.00	6 882 291.18	0.47
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>107 182 489.26</b>	<b>7.34</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>412 091 035.04</b>	<b>28.23</b>
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	10 304.00	2 695 215.39	0.19
<b>Total Schweiz</b>		<b>2 695 215.39</b>	<b>0.19</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>2 695 215.39</b>	<b>0.19</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Kanada</b>			
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	58 429.00	5 843 332.20	0.40
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	256 141.00	10 968 268.73	0.75
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	101 930.00	4 577 387.60	0.32
<b>Total Kanada</b>		<b>21 388 988.53</b>	<b>1.47</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK H.LUNDBECK A/S DKK5	194 149.00	7 776 100.22	0.53
<b>Total Dänemark</b>		<b>7 776 100.22</b>	<b>0.53</b>
<b>Finnland</b>			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	385 962.00	13 014 727.80	0.89
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	373 347.00	9 327 599.52	0.64
<b>Total Finnland</b>		<b>22 342 327.32</b>	<b>1.53</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV	150 615.00	2 443 718.74	0.17
<b>Total Deutschland</b>		<b>2 443 718.74</b>	<b>0.17</b>
<b>Irland</b>			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	68 835.00	12 257 448.45	0.84
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	28 023.00	3 518 287.65	0.24
<b>Total Irland</b>		<b>15 775 736.10</b>	<b>1.08</b>
<b>Italien</b>			
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	270 033.00	1 644 781.02	0.11
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	993 565.00	11 279 941.26	0.78
<b>Total Italien</b>		<b>12 924 722.28</b>	<b>0.89</b>
<b>Japan</b>			
JPY AGC INC NPV	98 700.00	3 177 126.43	0.22
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	830 900.00	11 192 182.89	0.77
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	56 300.00	2 695 866.47	0.18
JPY KDDI CORP NPV	389 800.00	10 011 119.56	0.69
JPY LAWSON INC NPV	75 200.00	3 511 526.61	0.24
JPY MARUBENI CORP NPV	1 782 400.00	11 218 900.92	0.77
JPY MEDIPAL HOLDINGS CORP NPV	77 000.00	1 667 299.11	0.11
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	1 243 200.00	8 144 491.50	0.56
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	331 000.00	14 520 405.33	1.00
JPY MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV	203 500.00	2 404 701.83	0.17
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	333 300.00	14 937 488.46	1.02
JPY NTT DOCOMO NPV	668 300.00	15 360 282.38	1.05
JPY SONY CORP NPV	329 700.00	15 963 462.21	1.09
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	923 100.00	3 995 919.89	0.27
<b>Total Japan</b>		<b>118 800 773.59</b>	<b>8.14</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	135 041.00	2 587 048.49	0.18
<b>Total Norwegen</b>		<b>2 587 048.49</b>	<b>0.18</b>
<b>Portugal</b>			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	2 270 934.00	8 247 275.28	0.56
<b>Total Portugal</b>		<b>8 247 275.28</b>	<b>0.56</b>
<b>Spanien</b>			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	241 401.00	1 309 382.83	0.09
<b>Total Spanien</b>		<b>1 309 382.83</b>	<b>0.09</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Schweden</b>			
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	394 876.00	6 080 473.02	0.41
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	782 213.00	10 910 643.44	0.75
<b>Total Schweden</b>		<b>16 991 116.46</b>	<b>1.16</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	39 012.00	3 861 057.41	0.26
<b>Total Schweiz</b>		<b>3 861 057.41</b>	<b>0.26</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	726 963.00	1 368 348.90	0.09
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05	209 601.00	9 235 771.27	0.63
USD CAPRI HOLDINGS LTD COM NPV	105 991.00	3 442 587.68	0.24
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBPO.10	3 884 964.00	9 638 974.07	0.66
GBP NEXT ORD GBPO.10	38 769.00	2 815 569.47	0.19
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	3 786 989.00	9 551 014.99	0.66
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	870 650.00	1 813 399.40	0.13
USD TECHNIPFC PLC COM USD1	473 000.00	9 838 400.00	0.67
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	4 103 588.00	6 693 812.47	0.46
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>54 397 878.25</b>	<b>3.73</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	223 559.00	17 149 210.89	1.18
USD AES CORP COM	294 602.00	4 654 711.60	0.32
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	36 225.00	4 416 189.75	0.30
USD ALLSTATE CORP COM	80 401.00	7 679 099.51	0.53
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	5 604.00	6 200 826.00	0.42
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	8 953.00	15 892 201.71	1.09
USD AMERIPRISE FINL INC COM	95 767.00	13 237 872.41	0.91
USD AMGEN INC COM USD0.0001	89 891.00	14 984 829.70	1.03
USD APPLE INC COM NPV	208 692.00	36 535 708.44	2.50
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	189 178.00	7 249 300.96	0.50
USD ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	304 157.00	12 363 982.05	0.85
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	100 912.00	6 324 155.04	0.43
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	46 880.00	10 280 315.20	0.70
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	86 614.00	2 303 932.40	0.16
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	45 899.00	2 082 437.63	0.14
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	160 055.00	13 743 922.85	0.94
USD CARDINAL HEALTH INC COM	33 348.00	1 402 950.36	0.10
USD CATERPILLAR INC DEL COM	18 945.00	2 269 800.45	0.16
USD CELGENE CORP COM USD0.01	91 097.00	8 543 987.63	0.59
USD CENTURYLINK INC COM	881 915.00	9 216 011.75	0.63
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	149 270.00	11 886 370.10	0.81
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	418 716.00	21 785 793.48	1.49
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	135 547.00	12 757 683.64	0.87
USD COMERICA INC COM	163 479.00	11 250 624.78	0.77
USD CUMMINS INC COM	84 870.00	12 795 001.20	0.88
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	186 702.00	9 615 153.00	0.66
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	175 409.00	13 076 740.95	0.90
USD DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01	216 551.00	10 294 834.54	0.71
USD EBAY INC COM USD0.001	400 988.00	14 407 498.84	0.99
USD EXELON CORP COM NPV	110 109.00	5 294 040.72	0.36
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	22 847.00	4 054 657.09	0.28
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	321 660.00	8 523 990.00	0.58
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	102 876.00	6 404 031.00	0.44
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	56 472.00	7 452 045.12	0.51
USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01	103 401.00	3 927 169.98	0.27
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	719 800.00	13 035 578.00	0.89
USD HP INC COM USD0.01	304 624.00	5 690 376.32	0.39
USD INGREDION INC COM USD0.01	41 462.00	3 157 745.92	0.22
USD INTEL CORP COM USD0.001	414 263.00	18 244 142.52	1.25
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	37 017.00	1 535 094.99	0.11
USD INTUIT INC COM USD0.01	61 178.00	14 979 433.30	1.03
USD JONES LANG LASALLE INC COM	35 739.00	4 447 718.55	0.30
USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001	110 303.00	11 368 930.21	0.78
USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01	108 318.00	5 342 243.76	0.37
USD KROGER CO COM USD1	466 833.00	10 648 460.73	0.73
USD L BRANDS INC COM USD0.50	248 597.00	5 583 488.62	0.38
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	69 711.00	12 172 237.71	0.83
USD MACY'S INC COM STK USD0.01	331 970.00	6 828 622.90	0.47
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	194 300.00	17 988 294.00	1.23
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	24 207.00	1 917 436.47	0.13
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	175 499.00	21 705 716.32	1.49
USD NEKTAR THERAPEUTICS COM	98 545.00	3 086 429.40	0.21
USD NETAPP INC COM USD0.001	128 607.00	7 613 534.40	0.52
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	349 941.00	11 911 991.64	0.82
USD ORACLE CORP COM USD0.01	335 374.00	16 969 924.40	1.16
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	56 464.00	2 736 810.08	0.19
USD PACCAR INC COM STK USD1	98 707.00	6 496 894.74	0.45
USD PFIZER INC COM USD0.05	527 219.00	21 890 132.88	1.50
USD QURATE RETAIL INC COM USD0.01 SERIES A	132 900.00	1 665 237.00	0.11
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	736 793.00	10 189 847.19	0.70
USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01	72 097.00	10 674 681.82	0.73
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	104 531.00	5 609 133.46	0.38
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	139 529.00	7 011 332.25	0.48
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	50 826.00	8 238 386.34	0.56
USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001	1 498 437.00	7 956 700.47	0.55
USD STEEL DYNAMICS INC COM	127 326.00	3 202 248.90	0.22
USD SUNTRUST BKS INC COM	49 552.00	2 973 615.52	0.20
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	414 143.00	13 927 629.09	0.95
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	107 404.00	8 640 651.80	0.59
USD THE CHEMOURS CO COM USD0.30 'WI'	43 950.00	926 905.50	0.06

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
USD UNITED CONTINENTAL COM USD0.01	24 420.00	1 896 213.00	0.13	
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	149 915.00	10 554 016.00	0.72	
USD VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	100 526.00	12 692 412.76	0.87	
USD VIACOM INC NEW CL'B' NON-VTG USD0.001	371 097.00	10 772 945.91	0.74	
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	98 962.00	4 390 943.94	0.30	
USD YUM BRANDS INC COM	147 349.00	15 081 170.15	1.03	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>711 812 389.73</b>	<b>48.77</b>	
<b>Total Namensaktien</b>		<b>1 000 658 515.23</b>	<b>68.56</b>	
<b>Depository Receipts</b>				
<b>Israel</b>				
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	163 800.00	1 416 870.00	0.10	
<b>Total Israel</b>		<b>1 416 870.00</b>	<b>0.10</b>	
<b>Grossbritannien</b>				
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	235 457.00	14 168 601.43	0.97	
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>14 168 601.43</b>	<b>0.97</b>	
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>15 585 471.43</b>	<b>1.07</b>	
<b>Investment Fonds, closed end</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
USD VENTAS INC REIT	216 100.00	13 895 230.00	0.95	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>13 895 230.00</b>	<b>0.95</b>	
<b>Total Investment Fonds, closed end</b>		<b>13 895 230.00</b>	<b>0.95</b>	
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 444 925 467.09</b>	<b>99.00</b>	
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anrechte</b>				
<b>Niederlande</b>				
EUR KONINKLUKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.06.19	61 809.00	58 054.04	0.00	
<b>Total Niederlande</b>		<b>58 054.04</b>	<b>0.00</b>	
<b>Total Anrechte</b>		<b>58 054.04</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>58 054.04</b>	<b>0.00</b>	
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>1 444 983 521.13</b>	<b>99.00</b>	
<b>Devisenterminkontrakte</b>				
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>				
AUD 31 360 000.00	USD 21 570 850.56	28.6.2019	175 051.26	0.01
USD 29 228 566.41	EUR 26 170 000.00	28.6.2019	-427.03	0.00
GBP 14 685 000.00	USD 18 546 987.59	28.6.2019	-12 146.75	0.00
USD 50 934 485.45	JPY 5 601 300 000.00	28.6.2019	-767 072.09	-0.05
CAD 32 405 000.00	USD 24 103 402.52	28.6.2019	-116 999.18	-0.01
CHF 34 515 000.00	USD 34 289 546.23	28.6.2019	114 314.36	0.01
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			<b>-607 279.43</b>	<b>-0.04</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>9 401 743.91</b>	<b>0.64</b>	
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>5 763 566.15</b>	<b>0.40</b>	
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>1 459 541 551.76</b>	<b>100.00</b>	

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		1 796 476 088.51	1 966 394 534.61	728 043 264.41
<b>Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc</b>	<b>LU1520731438</b>			
Aktien im Umlauf		484 431.2810	426 257.4260	92 145.3820
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.06	119.49	105.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		111.06	119.49	106.06
<b>Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc</b>	<b>LU1520734028</b>			
Aktien im Umlauf		709 042.9410	569 504.0620	214 988.7720
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.59	120.74	106.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		112.59	120.74	106.21
<b>Klasse (GBP portfolio hedged) F-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1865229238</b>			
Aktien im Umlauf		46 823.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		99.67	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		99.67	-	-
<b>Klasse (USD portfolio hedged) F-acc</b>	<b>LU1520716801</b>			
Aktien im Umlauf		441 739.7020	103 158.5110	65 324.0320
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		118.86	124.24	107.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		118.86	124.24	107.18
<b>Klasse (CHF portfolio hedged) F-dist<sup>3</sup></b>	<b>LU1722559736</b>			
Aktien im Umlauf		75 060.0000	50 655.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		90.29	97.48	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		90.29	97.48	-
<b>Klasse (USD portfolio hedged) F-dist<sup>4</sup></b>	<b>LU1626163403</b>			
Aktien im Umlauf		338 417.5650	172 948.6190	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.09	113.72	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		108.09	113.72	-
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU1599408454</b>			
Aktien im Umlauf		415 206.9420	428 557.1280	53 461.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.49	117.62	101.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		110.49	117.62	101.57
<b>Klasse K-1-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU1354389790</b>			
Aktien im Umlauf		0.8000	1.9000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 671 124.25	6 056 361.52	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		5 671 124.25	6 056 361.52	-
<b>Klasse (CHF hedged) K-1-acc<sup>6</sup></b>	<b>LU1346285536</b>			
Aktien im Umlauf		1.1000	1.1000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		4 651 659.18	5 134 976.85	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		4 651 659.18	5 134 976.85	-
<b>Klasse (EUR hedged) K-1-acc</b>	<b>LU1354389956</b>			
Aktien im Umlauf		0.4000	0.5000	0.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 390 794.63	3 733 613.74	3 309 475.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		3 390 794.63	3 733 613.74	3 313 777.69
<b>Klasse (EUR hedged) N-acc</b>	<b>LU1577364778</b>			
Aktien im Umlauf		64 244.0740	35 388.3750	341.5440
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.08	115.14	103.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		103.08	115.14	103.68
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU1323610961</b>			
Aktien im Umlauf		1 853 192.2310	2 415 974.1830	711 989.2330
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		140.97	151.64	132.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		140.97	151.64	132.34
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU1323611183</b>			
Aktien im Umlauf		1 044 464.9850	988 219.6040	429 595.0590
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		129.47	143.96	128.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		129.47	143.96	129.10
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU1323611001</b>			
Aktien im Umlauf		1 928 247.3040	2 139 415.6130	1 183 583.7090
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		130.83	145.11	129.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		130.83	145.11	129.75
<b>Klasse (EUR hedged) P-qdist<sup>7</sup></b>	<b>LU1669356526</b>			
Aktien im Umlauf		20 748.1330	11 295.4040	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.87	108.56	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		97.87	108.56	-
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU1323611266</b>			
Aktien im Umlauf		1 746 150.4450	1 469 355.4120	599 534.2030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		144.72	154.46	133.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		144.72	154.46	133.75

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>		<b>LU1323611423</b>		
Aktien im Umlauf		1 623 075.1890	1 473 103.9510	901 456.0250
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		132.89	146.61	130.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		132.89	146.61	130.46
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>		<b>LU1323611340</b>		
Aktien im Umlauf		1 745 698.6520	1 795 185.9630	760 006.7120
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		134.31	147.81	130.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		134.31	147.81	131.13
<b>Klasse (GBP hedged) Q-acc</b>		<b>LU1340049755</b>		
Aktien im Umlauf		462 694.6450	455 215.5470	235 144.8450
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		137.92	150.16	131.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		137.92	150.16	132.09

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 11.10.2018

<sup>3</sup> Erste NAV 9.1.2018

<sup>4</sup> Erste NAV 20.6.2017

<sup>5</sup> Erste NAV 18.8.2017

<sup>6</sup> Erste NAV 4.12.2017

<sup>7</sup> Erste NAV 12.9.2017

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc	CHF	-7.1%	12.7%	-
Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc	EUR	-6.8%	13.7%	-
Klasse (GBP portfolio hedged) F-acc <sup>1</sup>	GBP	-	-	-
Klasse (USD portfolio hedged) F-acc	USD	-4.3%	15.9%	-
Klasse (CHF portfolio hedged) F-dist	CHF	-7.1%	-	-
Klasse (USD portfolio hedged) F-dist	USD	-4.3%	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	-6.1%	16.0%	-
Klasse K-1-acc	USD	-6.4%	-	-
Klasse (CHF hedged) K-1-acc	CHF	-9.4%	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-9.2%	12.7%	-
Klasse (EUR hedged) N-acc	EUR	-10.5%	11.1%	-
Klasse P-acc	USD	-7.0%	14.6%	16.3%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-10.1%	11.5%	13.9%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-9.8%	11.8%	14.4%
Klasse (EUR hedged) P-qdist	EUR	-9.8%	-	-
Klasse Q-acc	USD	-6.3%	15.5%	17.3%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-9.4%	12.4%	14.8%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-9.1%	12.7%	15.3%
Klasse (GBP hedged) Q-acc	GBP	-8.2%	13.7%	15.9%

<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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 tendierten die globalen Aktienmärkte abwärts, da sie durch Besorgnisse über das Ende des aktuellen Konjunkturzyklus und potenziell negative Auswirkungen des Handelskonflikts zwischen den USA und China belastet wurden. Der Energie- und der Grundstoffsektor entwickelten sich am schlechtesten, während Versorger, Immobilien und Basiskonsumgüterwerte zulegen.

Der Subfonds verzeichnete im Rechnungsjahr eine negative Wertentwicklung. Die Aktienauswahl im Finanzwesen und im Grundstoffsektor kam der Performance zugute, während die Auswahl der Industrietitel und der Gesundheitswerte im Rechnungsjahr negativ zu Buche schlug. Ein chinesisches Pharmaunternehmen war der grösste Negativfaktor auf der Einzeltitelebene. Energieeffizienz und Vorsorgeplanung sind die beiden grössten Themen in der Strategie.

## Struktur des Wertpapierbestandes

<b>Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Vereinigte Staaten	45.68
Grossbritannien	10.24
Japan	9.33
Schweiz	5.81
Deutschland	3.75
Hongkong	3.35
Irland	2.95
Indonesien	2.20
Italien	2.15
Thailand	1.73
Niederlande	1.58
Norwegen	1.57
China	1.34
Schweden	1.25
Frankreich	0.94
Australien	0.82
Belgien	0.81
Kanada	0.57
Jersey	0.40
<b>Total</b>	<b>96.47</b>

<b>Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	13.38
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.32
Internet, Software & IT-Dienste	7.72
Maschinen & Apparate	6.23
Versicherungen	5.97
Elektronik & Halbleiter	5.53
Banken & Kreditinstitute	5.38
Detailhandel, Warenhäuser	5.22
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.54
Verkehr & Transport	3.42
Telekommunikation	3.21
Umwelt & Recycling	2.99
Chemie	2.90
Erdöl	2.88
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.70
Diverse Dienstleistungen	2.58
Gesundheits- & Sozialwesen	2.48
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.45
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.73
Immobilien	1.48
Fahrzeuge	1.17
Biotechnologie	1.15
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.14
Gummi & Reifen	0.87
Baugewerbe & Baumaterial	0.63
Diverse Handelsfirmen	0.40
<b>Total</b>	<b>96.47</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 675 674 870.14
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	57 412 038.68
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>1 733 086 908.82</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	63 319 192.51
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	19 221 403.57
Forderungen aus Zeichnungen	2 380 711.88
Forderungen aus Dividenden	4 018 849.05
Sonstige Forderungen	394 117.51
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	870 035.41
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 823 291 218.75</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-22 907 130.62
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 589 243.08
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 020 964.26
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-131 087.75
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-166 704.53
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 318 756.54
<b>Total Passiva</b>	<b>-26 815 130.24</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 796 476 088.51</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	638 887.35
Dividenden	28 267 834.20
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	1 089 961.57
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	137 509.75
<b>Total Erträge</b>	<b>30 134 192.87</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-25 255 244.19
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-843 989.07
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-435 984.63
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-371 716.43
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-20 672.16
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-26 927 606.48</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>3 206 586.39</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-7 912 218.03
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-70 723 429.41
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-9 913 981.88
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-88 549 629.32</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-85 343 042.93</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-134 659 013.80
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-269 230.92
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-134 928 244.72</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-220 271 287.65</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 966 394 534.61
Zeichnungen	654 377 167.08
Rücknahmen	-603 758 131.32
Total Mittelzufluss (-abfluss)	50 619 035.76
Ausbezahlte Dividende	-266 194.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 206 586.39
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-88 549 629.32
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-134 928 244.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-220 271 287.65
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 796 476 088.51</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>(CHF portfolio hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	426 257.4260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	297 731.6380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-239 557.7830
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>484 431.2810</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR portfolio hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	569 504.0620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	460 927.5580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-321 388.6790
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>709 042.9410</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP portfolio hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	48 992.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 169.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>46 823.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD portfolio hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103 158.5110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	484 750.0940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-146 168.9030
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>441 739.7020</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF portfolio hedged) F-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 655.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	38 390.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 985.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>75 060.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD portfolio hedged) F-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	172 948.6190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	263 101.3910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-97 632.4450
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>338 417.5650</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	428 557.1280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	161 009.5820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-174 359.7680
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>415 206.9420</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1.1000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.8000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) K-1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.1000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) K-1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.6000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.4000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) N-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 388.3750
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 362.6950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 506.9960
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>64 244.0740</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 415 974.1830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	455 043.3480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 017 825.3000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 853 192.2310</b>

<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	988 219.6040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	230 493.7750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-174 248.3940
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 044 464.9850</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 139 415.6130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	475 776.0300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-686 944.3390
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 928 247.3040</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-qdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 295.4040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 804.9380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 352.2090
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>20 748.1330</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 469 355.4120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	842 159.5670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-565 364.5340
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 746 150.4450</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 473 103.9510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	330 164.4880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-180 193.2500
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 623 075.1890</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 795 185.9630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	460 952.6180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-510 439.9290
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 745 698.6520</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	455 215.5470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	73 084.6330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-65 605.5350
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>462 694.6450</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Equity SICAV</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
<b>– Long Term Themes (USD)</b>				
(CHF portfolio hedged) F-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	0.34
(USD portfolio hedged) F-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	0.74

## Vierteljährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Equity SICAV</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
<b>– Long Term Themes (USD)</b>				
(EUR hedged) P-qdist	16.7.2018	19.7.2018	EUR	0.01
(EUR hedged) P-qdist	15.10.2018	18.10.2018	EUR	0.00
(EUR hedged) P-qdist	15.1.2019	18.1.2019	EUR	0.00
(EUR hedged) P-qdist	15.4.2019	18.4.2019	EUR	0.00

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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 SIMS METAL MANAGEMENT LTD NPV	2 239 193.00	14 707 507.77	0.82
<b>Total Australien</b>		<b>14 707 507.77</b>	<b>0.82</b>
<b>Belgien</b>			
EUR GALAPAGOS NV NPV	127 317.00	14 499 696.44	0.81
<b>Total Belgien</b>		<b>14 499 696.44</b>	<b>0.81</b>
<b>Kanada</b>			
GBP ENTERTAINMENT ONE ORD NPV	1 857 093.00	10 228 771.68	0.57
<b>Total Kanada</b>		<b>10 228 771.68</b>	<b>0.57</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR SANOFI EUR2	209 505.00	16 865 287.42	0.94
<b>Total Frankreich</b>		<b>16 865 287.42</b>	<b>0.94</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	115 685.00	15 701 674.01	0.87
EUR KION GROUP AG NPV	282 139.00	15 355 373.88	0.85
EUR SAP AG ORD NPV	296 009.00	36 422 879.41	2.03
<b>Total Deutschland</b>		<b>67 479 927.30</b>	<b>3.75</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	2 332 000.00	20 358 954.42	1.13
HKD GUANGDONG INVEST HKD0.50	20 244 000.00	39 813 849.81	2.22
<b>Total Hongkong</b>		<b>60 172 804.23</b>	<b>3.35</b>
<b>Indonesien</b>			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	19 378 800.00	39 511 157.82	2.20
<b>Total Indonesien</b>		<b>39 511 157.82</b>	<b>2.20</b>
<b>Italien</b>			
EUR BANCA MEDIOLANUM NPV	1 726 310.00	11 484 569.89	0.64
<b>Total Italien</b>		<b>11 484 569.89</b>	<b>0.64</b>
<b>Japan</b>			
JPY KISSEI PHARM CO NPV	651 800.00	15 278 204.09	0.85
JPY NABTESCO CORP NPV	618 900.00	15 647 068.94	0.87
<b>Total Japan</b>		<b>30 925 273.03</b>	<b>1.72</b>
<b>Jersey</b>			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	2 256 279.00	7 241 772.48	0.40
<b>Total Jersey</b>		<b>7 241 772.48</b>	<b>0.40</b>
<b>Niederlande</b>			
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO0.20	186 840.00	16 471 814.40	0.92
<b>Total Niederlande</b>		<b>16 471 814.40</b>	<b>0.92</b>
<b>Thailand</b>			
THB AIRPORTS OF THAILA THB1.00(ALIEN MKT)	15 426 500.00	31 074 788.67	1.73
<b>Total Thailand</b>		<b>31 074 788.67</b>	<b>1.73</b>
<b>Grossbritannien</b>			
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	281 900.00	50 761 733.00	2.83
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	250 400.00	18 003 760.00	1.00
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	4 752 675.00	44 747 328.63	2.49
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	1 310 440.00	40 994 662.26	2.28
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>154 507 483.89</b>	<b>8.60</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	225 542.00	26 550 804.24	1.48
USD ECOLAB INC COM	282 606.00	52 024 938.54	2.89
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	261 902.00	20 593 354.26	1.15
USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	120 719.00	15 110 397.23	0.84
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	373 214.00	48 947 016.10	2.72
USD MSA SAFETY INC COM NPV	147 825.00	14 690 848.50	0.82
USD PTC INC COM USD0.01	275 168.00	23 130 622.08	1.29
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>201 047 980.95</b>	<b>11.19</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>676 218 835.97</b>	<b>37.64</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Irland</b>			
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	205 000.00	19 895 250.00	1.11
USD APTIV PLC COM USD0.01	327 669.00	20 983 922.76	1.17
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	347 800.00	12 110 396.00	0.67
<b>Total Irland</b>		<b>52 989 568.76</b>	<b>2.95</b>
<b>Italien</b>			
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	1 629 347.00	27 107 846.04	1.51
<b>Total Italien</b>		<b>27 107 846.04</b>	<b>1.51</b>

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Japan</b>			
JPY KUBOTA CORP NPV	1 886 700.00	28 854 389.76	1.61
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	393 600.00	13 217 274.77	0.73
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	983 400.00	33 231 357.31	1.85
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	785 300.00	61 478 701.70	3.42
<b>Total Japan</b>		<b>136 781 723.54</b>	<b>7.61</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	62 729.00	11 834 418.95	0.66
<b>Total Niederlande</b>		<b>11 834 418.95</b>	<b>0.66</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	1 467 578.00	28 115 131.31	1.57
<b>Total Norwegen</b>		<b>28 115 131.31</b>	<b>1.57</b>
<b>Schweden</b>			
SEK HEXAGON AB SER'B/NPV	484 431.00	22 462 425.95	1.25
<b>Total Schweden</b>		<b>22 462 425.95</b>	<b>1.25</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ALCON AG CHF0.04	246 379.00	14 263 209.39	0.79
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	206 810.00	20 468 196.55	1.14
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	439 125.00	37 588 768.20	2.09
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	70 888.00	32 115 784.26	1.79
<b>Total Schweiz</b>		<b>104 435 958.40</b>	<b>5.81</b>
<b>Grossbritannien</b>			
USD LINDE PLC COM EURO.001	163 138.00	29 454 565.90	1.64
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>29 454 565.90</b>	<b>1.64</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBOTT LABS COM	309 906.00	23 593 143.78	1.31
USD AGCO CORP COM USD0.01	444 519.00	29 587 184.64	1.65
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	33 805.00	60 006 241.35	3.34
USD AMERIPRISE FINL INC COM	175 933.00	24 319 218.59	1.35
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	499 417.00	20 476 097.00	1.14
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	1 614 078.00	43 208 868.06	2.41
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	141 373.00	33 870 143.34	1.89
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	408 370.00	12 773 813.60	0.71
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	131 027.00	15 191 270.38	0.85
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	409 124.00	24 322 421.80	1.35
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	1 799 461.00	23 662 912.15	1.32
USD MASCO CORP COM	324 328.00	11 325 533.76	0.63
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	98 800.00	9 146 904.00	0.51
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	459 640.00	14 988 860.40	0.83
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	627 922.00	48 437 903.08	2.70
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	341 951.00	31 589 433.38	1.76
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	226 805.00	34 340 545.05	1.91
USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01	312 605.00	13 345 107.45	0.74
USD STERICYCLE INC COM	842 233.00	39 062 766.54	2.17
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	338 186.00	34 204 132.04	1.90
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	109 683.00	26 521 349.40	1.48
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	896 397.00	45 653 499.21	2.54
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>619 627 349.00</b>	<b>34.49</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>1 032 808 987.85</b>	<b>57.49</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	280 900.00	24 059 085.00	1.34
<b>Total China</b>		<b>24 059 085.00</b>	<b>1.34</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>24 059 085.00</b>	<b>1.34</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 733 086 908.82</b>	<b>96.47</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>1 733 086 908.82</b>	<b>96.47</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>			
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			
USD 8 148 802.45	GBP 6 452 000.00	28.6.2019	5 336.80 0.00
EUR 507 694 600.00	USD 567 030 390.99	28.6.2019	8 284.25 0.00
GBP 64 899 700.00	USD 81 967 581.24	28.6.2019	-53 682.01 0.00
USD 8 206 394.73	GBP 6 497 600.00	28.6.2019	5 374.52 0.00
EUR 68 280 500.00	USD 76 260 646.88	28.6.2019	1 114.16 0.00
USD 6 180 886.87	EUR 5 534 100.00	28.6.2019	-90.30 0.00
USD 8 985 801.72	EUR 8 045 500.00	28.6.2019	-131.28 0.00
USD 1 519 899.20	NOK 13 291 900.00	28.6.2019	-91.31 0.00
USD 1 158 157.15	SEK 11 135 000.00	28.6.2019	-14 242.26 0.00
USD 8 468 359.93	JPY 931 271 300.00	28.6.2019	-127 533.29 -0.01
USD 1 028 626.85	NOK 8 995 600.00	28.6.2019	-61.80 0.00
USD 5 617 481.34	GBP 4 448 400.00	28.6.2019	2 882.36 0.00
USD 783 719.27	SEK 7 535 000.00	28.6.2019	-9 637.67 0.00
USD 1 490 077.30	NOK 13 031 100.00	28.6.2019	-89.52 0.00
USD 1 135 233.23	SEK 10 914 600.00	28.6.2019	-13 960.36 0.00
USD 8 401 787.64	JPY 923 950 300.00	28.6.2019	-126 530.71 -0.01
USD 586 128.71	EUR 524 800.00	28.6.2019	-14.80 0.00
GBP 3 892 900.00	USD 4 915 990.71	28.6.2019	-2 522.41 0.00
USD 819 275.68	AUD 1 191 000.00	28.6.2019	-6 597.06 0.00
USD 2 849 004.56	HKD 22 348 700.00	28.6.2019	-2 090.30 0.00

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

## Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	557 396.38	AUD	810 300.00	28.6.2019	-4 488.32	0.00
USD	1 935 574.59	HKD	15 183 400.00	28.6.2019	-1 420.12	0.00
USD	5 781 187.57	JPY	635 524 100.00	28.6.2019	-84 876.71	-0.01
USD	2 829 206.97	HKD	22 193 400.00	28.6.2019	-2 075.78	0.00
USD	799 533.27	AUD	1 162 300.00	28.6.2019	-6 438.08	0.00
USD	75 640.24	SEK	727 300.00	28.6.2019	-936.87	0.00
USD	52 073.19	AUD	75 700.00	28.6.2019	-419.31	0.00
USD	548 042.17	JPY	60 246 100.00	28.6.2019	-8 046.10	0.00
USD	100 818.79	NOK	882 100.00	28.6.2019	-53.44	0.00
USD	186 655.71	HKD	1 464 200.00	28.6.2019	-136.95	0.00
CHF	362 009 000.00	USD	359 644 338.47	28.6.2019	1 198 980.86	0.07
USD	4 920 547.40	CHF	4 952 900.00	28.6.2019	-16 404.10	0.00
CHF	55 900 600.00	USD	55 535 454.39	28.6.2019	185 143.87	0.01
USD	4 881 603.46	CHF	4 913 700.00	28.6.2019	-16 274.27	0.00
USD	317 313.66	CHF	319 400.00	28.6.2019	-1 057.86	0.00
USD	77 163.83	GBP	61 000.00	28.6.2019	171.98	0.00
CHF	175 400.00	USD	174 271.33	28.6.2019	563.88	0.00
USD	7 108.96	JPY	779 300.00	28.6.2019	-84.20	0.00
GBP	58 000.00	USD	73 400.62	28.6.2019	-195.26	0.00
CHF	592 500.00	USD	592 962.75	28.6.2019	-2 370.62	0.00
USD	55 194.05	GBP	43 400.00	28.6.2019	416.24	0.00
USD	633 912.99	EUR	565 000.00	28.6.2019	2 870.53	0.00
GBP	306 500.00	USD	388 955.58	28.6.2019	-2 103.10	0.00
EUR	243 700.00	USD	272 336.02	28.6.2019	-150.09	0.00
USD	9 260.43	CHF	9 300.00	28.6.2019	-9.62	0.00
USD	84 537.07	GBP	66 700.00	28.6.2019	350.90	0.00
USD	1 062 995.05	CHF	1 067 800.00	28.6.2019	-1 366.60	0.00
JPY	4 373 600.00	USD	40 080.46	28.6.2019	289.08	0.00
GBP	114 100.00	USD	144 641.72	28.6.2019	-629.10	0.00
USD	15 755.06	EUR	14 100.00	28.6.2019	6.92	0.00
USD	13 742 712.46	EUR	12 317 000.00	28.6.2019	-14 013.26	0.00
EUR	99 300.00	USD	110 794.13	28.6.2019	112.98	0.00
USD	185 289.39	GBP	146 800.00	28.6.2019	4.09	0.00
JPY	15 748 500.00	USD	143 738.05	28.6.2019	1 624.99	0.00
USD	407 925.06	CHF	410 300.00	28.6.2019	-1 053.76	0.00
JPY	273 600.00	USD	2 496.91	28.6.2019	28.49	0.00
USD	41 778.47	GBP	33 100.00	28.6.2019	0.93	0.00
USD	8 378 619.68	CHF	8 427 400.00	28.6.2019	-21 643.82	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>870 035.41</b>	<b>0.05</b>

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

63 319 192.51

3.52

Andere Aktiva und Passiva

-800 048.23

-0.04

**Total des Nettovermögens**

**1 796 476 088.51**

**100.00**

# UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		138 033 010.86	185 110 287.76	161 049 377.91
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0399028009</b>			
Aktien im Umlauf		24 880.0000	12 950.0000	6 394.0700
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		116.13	107.95	93.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		115.97	107.95	93.60
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0246274897</b>			
Aktien im Umlauf		951 257.8980	1 401 834.1090	1 393 349.9050
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.01	108.53	95.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		114.85	108.53	95.52
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0399027704</b>			
Aktien im Umlauf		180 544.2490	237 316.3490	236 422.9840
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		142.58	133.03	115.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		142.38	133.03	115.74

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-A1-acc	USD	7.6%	15.3%	22.7%
Klasse P-acc	USD	5.8%	13.6%	21.1%
Klasse Q-acc	USD	7.0%	14.9%	22.5%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Russische Aktien verbuchten im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 solide Kursgewinne. Zunächst behinderte die geopolitische Unsicherheit die Performance. Sie verbesserte sich jedoch wieder, als die Marktteilnehmer im Jahr 2019 den Eindruck gewannen, dass die geopolitischen Risiken abnehmen und sich der Ölpreis erholt.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag. Dies war der guten Entwicklung bei Energie- und Grundstoffunternehmen zu verdanken, die von verbesserten Rohstoffpreisen und ihrer wahrgenommenen Isolierung gegen geopolitische Risiken gestärkt wurden. Unternehmen in den Konsumgütersektoren schlugen dagegen negativ zu Buche.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Russische Föderation (GUS)	90.28
Zypern	4.29
Niederlande	4.08
Irland	0.34
<b>Total</b>	<b>98.99</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Erdöl	36.02
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	11.33
Bergbau, Kohle & Stahl	10.38
Banken & Kreditinstitute	9.54
Chemie	8.08
Internet, Software & IT-Dienste	6.13
Edelmetalle und -steine	4.66
Nichteisenmetalle	4.28
Energie- & Wasserversorgung	3.64
Detaillhandel, Warenhäuser	2.57
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.02
Anlagefonds	0.34
<b>Total</b>	<b>98.99</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	123 424 774.68
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	13 216 420.01
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>136 641 194.69</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	692 152.19
Forderungen aus Zeichnungen	32 052.45
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	27.14
Forderungen aus Dividenden	1 084 047.02
<b>Total Aktiva</b>	<b>138 449 473.49</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-135.89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-275 687.53
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-127 105.97
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 372.30
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 160.94
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-140 639.21</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-416 462.63</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>138 033 010.86</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	14 060.45
Dividenden	9 561 234.66
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	200 798.88
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	112 767.38
<b>Total Erträge</b>	<b>9 888 861.37</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 347 431.57
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-76 040.14
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-80 319.55
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-30 942.54
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-450.64
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-3 535 184.44</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>6 353 676.93</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-696 015.16
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-237.24
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-696 252.40</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>5 657 424.53</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 874 458.40
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>2 874 458.40</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>8 531 882.93</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	185 110 287.76
Zeichnungen	50 592 322.86
Rücknahmen	-106 201 482.69
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-55 609 159.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 353 676.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-696 252.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 874 458.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 531 882.93
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>138 033 010.86</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 950.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 230.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 300.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>24 880.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 401 834.1090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	353 190.9190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-803 767.1300
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>951 257.8980</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	237 316.3490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	72 088.2370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-128 860.3370
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>180 544.2490</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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

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

#### Inhaberaktien

##### Niederlande

USD	YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A'	156 600.00	5 625 072.00	4.08
<b>Total Niederlande</b>			<b>5 625 072.00</b>	<b>4.08</b>

##### Russische Föderation (GUS)

USD	MICEX-RTS RUB1(RUB)	4 564 000.00	5 937 850.72	4.30
<b>Total Russische Föderation (GUS)</b>			<b>5 937 850.72</b>	<b>4.30</b>

<b>Total Inhaberaktien</b>			<b>11 562 922.72</b>	<b>8.38</b>
----------------------------	--	--	----------------------	-------------

#### Vorzugsaktien

##### Russische Föderation (GUS)

USD	SBERBANK PAO	1 130 000.00	3 564 965.81	2.58
<b>Total Russische Föderation (GUS)</b>			<b>3 564 965.81</b>	<b>2.58</b>

<b>Total Vorzugsaktien</b>			<b>3 564 965.81</b>	<b>2.58</b>
----------------------------	--	--	---------------------	-------------

#### Depository Receipts

##### Zypern

USD	TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS	312 000.00	5 928 000.00	4.29
<b>Total Zypern</b>			<b>5 928 000.00</b>	<b>4.29</b>

##### Russische Föderation (GUS)

USD	GAZPROM NEFT PJSC LEVEL 1 ADR REPR 5 ORD RUB	223 787.00	6 386 880.98	4.63
USD	GAZPROM SPON ADR EA REP 2 ORD SHS	1 018 000.00	6 688 260.00	4.85
USD	MAGNIT GDR(5 GDRS REP 1 ORD) REGS	86 000.00	1 202 710.00	0.87
USD	MAIL.RU GROUP LTD-GDR REGS	124 033.00	2 835 394.38	2.05
USD	NOVATEK OAO GDR EACH REPR 10 SHS'REG S'	18 400.00	3 772 000.00	2.73
USD	NOVOLIPETSK STEEL GDR EACH REP 10 RUB1 'REGS'	162 000.00	4 260 600.00	3.09
USD	OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	158 400.00	12 760 704.00	9.24
USD	PHOSAGRO PJSC GDR EACH REPR 1/3 ORD REG	158 954.00	2 045 737.98	1.48
USD	ROSNEFT OJSC GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	2 031 063.00	13 535 003.83	9.81
USD	SEVERSTAL GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	246 687.00	3 890 253.99	2.82
USD	TATNEFT PJSC ADS (REPR 6 ORD RUB0.1)-ADR	60 000.00	4 087 200.00	2.96
USD	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	120 400.00	3 542 168.00	2.57
<b>Total Russische Föderation (GUS)</b>			<b>65 006 913.16</b>	<b>47.10</b>

<b>Total Depository Receipts</b>			<b>70 934 913.16</b>	<b>51.39</b>
----------------------------------	--	--	----------------------	--------------

<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>86 062 801.69</b>	<b>62.35</b>
--	--	--	----------------------	--------------

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

#### Inhaberaktien

##### Russische Föderation (GUS)

USD	ALROSA ZAO RUB0.50(RUB)	6 730 200.00	9 107 394.13	6.60
USD	INTER RAO UES PJSC RUB2.809767(RUB)	81 503 521.00	5 022 246.96	3.64
USD	MAGNIT RUB0.01	27 698.00	1 589 606.78	1.15
USD	MAGNITOGORSK IRON RUB1(RUB)	9 015 894.00	6 180 485.50	4.48
USD	POLYUS GOLD OAO RUB1	81 066.00	6 434 505.85	4.66
USD	SBERBANK PAO	2 683 000.00	9 606 553.94	6.96
<b>Total Russische Föderation (GUS)</b>			<b>37 940 793.16</b>	<b>27.49</b>

<b>Total Inhaberaktien</b>			<b>37 940 793.16</b>	<b>27.49</b>
----------------------------	--	--	----------------------	--------------

#### Vorzugsaktien

##### Russische Föderation (GUS)

USD	SURGUTNEFTGAZ RUB1 PRF(RUB)	7 133 122.00	4 431 016.92	3.21
USD	TATNEFT RUB1 PRF(RUB)	204 000.00	1 830 139.90	1.32
<b>Total Russische Föderation (GUS)</b>			<b>6 261 156.82</b>	<b>4.53</b>

<b>Total Vorzugsaktien</b>			<b>6 261 156.82</b>	<b>4.53</b>
----------------------------	--	--	---------------------	-------------

<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>44 201 949.98</b>	<b>32.02</b>
---	--	--	----------------------	--------------

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

#### Depository Receipts

##### Russische Föderation (GUS)

USD	MMC NORILSK NICKEL ADR EACH REPR 1/10 SHARE (S)	282 957.00	5 902 483.02	4.28
<b>Total Russische Föderation (GUS)</b>			<b>5 902 483.02</b>	<b>4.28</b>

<b>Total Depository Receipts</b>			<b>5 902 483.02</b>	<b>4.28</b>
----------------------------------	--	--	---------------------	-------------

<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>5 902 483.02</b>	<b>4.28</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**

<b>Irland</b>				
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	47.40	473 960.00	0.34
<b>Total Irland</b>			<b>473 960.00</b>	<b>0.34</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>			<b>473 960.00</b>	<b>0.34</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			<b>473 960.00</b>	<b>0.34</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>136 641 194.69</b>	<b>98.99</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>692 152.19</b>	<b>0.50</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>699 663.98</b>	<b>0.51</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>138 033 010.86</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in EUR		212 107 522.62	285 205 532.64	332 314 023.59
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0946084497</b>			
Aktien im Umlauf		5 444.2420	10 700.4020	8 364.3190
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		390.48	420.56	376.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		390.48	420.56	377.70
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0399031052</b>			
Aktien im Umlauf		254 006.9930	253 848.9930	257 220.9440
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		243.22	260.30	231.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		243.22	260.30	232.30
<b>Klasse K-1-acc</b>	<b>LU0399003945</b>			
Aktien im Umlauf		0.9000	1.9000	1.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		6 256 661.39	6 762 346.94	6 069 528.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		6 256 661.39	6 762 346.94	6 095 627.30
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0198839143</b>			
Aktien im Umlauf		110 376.5440	220 267.3740	402 076.1580
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		362.48	395.34	358.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		362.48	395.34	359.57
<b>Klasse (USD hedged) P-acc</b>	<b>LU1056569806</b>			
Aktien im Umlauf		35 676.7570	76 568.2020	110 318.4180
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		140.00	148.36	131.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		140.00	148.36	131.98
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358729738</b>			
Aktien im Umlauf		36 746.5760	50 469.3670	35 805.7910
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		137.95	149.11	133.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		137.95	149.11	134.42
<b>Klasse (USD hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240787686</b>			
Aktien im Umlauf		23 927.0030	2 297.3920	1 815.2350
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		120.93	127.02	111.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		120.93	127.02	111.99
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0399031482</b>			
Aktien im Umlauf		7 969.3900	8 010.1140	8 939.2660
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		11 344.96	12 133.73	10 774.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		11 344.96	12 133.73	10 821.07

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc	EUR	-7.2%	11.3%	13.5%
Klasse I-B-acc	EUR	-6.6%	12.5%	13.7%
Klasse K-1-acc	EUR	-7.5%	10.9%	13.1%
Klasse P-acc	EUR	-8.3%	9.9%	12.1%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	-5.6%	12.4%	14.1%
Klasse Q-acc	EUR	-7.5%	10.9%	13.1%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	-4.8%	13.4%	15.1%
Klasse U-X-acc	EUR	-6.5%	12.6%	13.8%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 gaben die europäischen Aktienmärkte nach. Die Volatilität nahm zu und die Marktstimmung schwächte sich ab, insbesondere im 4. Quartal 2018. Dies war hauptsächlich durch die zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China, die restriktive Haltung der US-Notenbank und die Abschwächung der Einkaufsmanagerindizes für die Eurozone bedingt. Insgesamt wurden die Märkte jedoch nach wie vor durch das generell solide gesamtwirtschaftliche Umfeld und moderatere Signale der US-Notenbank im 1. Quartal 2019 gestützt.

Im Rechnungsjahr gab der Subfonds in absoluten Zahlen nach, entwickelte sich aber im Einklang mit dem europäischen Small-Cap-Markt. Die Performance wurde hauptsächlich von der Aktienausswahl und dem Fokus auf Unternehmen mit guter Qualität und attraktivem Wachstumspotenzial getragen. Unsere vorsichtige Haltung in den Bereichen Grundstoffe und Industrie sowie unsere Präferenz für Pharma und Telekommunikation war vorteilhaft, während Engagements in den Sektoren Technologie und Immobilien negativ zu Buche schlugen. Auf der Einzeltitelebene leisteten INWIT, Teleperformance und AJ Bell die grössten positiven Performancebeiträge, während Stabilus, Melrose und GAM Holding das Ergebnis belasteten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	30.73
Frankreich	10.95
Irland	10.75
Deutschland	9.68
Italien	6.97
Schweiz	5.95
Niederlande	5.08
Belgien	3.31
Norwegen	3.03
Schweden	2.70
Finnland	2.38
Färöer Inseln	2.31
Dänemark	1.69
Jersey	1.06
Luxemburg	0.87
Vereinigte Arabische Emirate	0.53
<b>Total</b>	<b>97.99</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	17.04
Baugewerbe & Baumaterial	8.08
Internet, Software & IT-Dienste	7.65
Immobilien	7.49
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.38
Diverse Dienstleistungen	6.09
Erdöl	4.63
Telekommunikation	4.60
Elektronik & Halbleiter	3.99
Maschinen & Apparate	3.67
Banken & Kreditinstitute	3.65
Landwirtschaft & Fischerei	3.48
Versicherungen	2.85
Diverse Konsumgüter	2.85
Gesundheits- & Sozialwesen	2.49
Anlagefonds	1.94
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.81
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.69
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.30
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.22
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.18
Chemie	1.15
Computer & Netzwerkausrüster	0.65
Energie- & Wasserversorgung	0.64
Elektrische Geräte & Komponenten	0.47
<b>Total</b>	<b>97.99</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	177 811 801.48
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	30 032 410.69
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>207 844 212.17</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 712 043.22
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	548 633.95
Forderungen aus Zeichnungen	12 080.97
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	387.01
Forderungen aus Dividenden	541 656.47
Sonstige Forderungen	527 766.41
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-108.47
<b>Total Aktiva</b>	<b>212 186 671.73</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-12 887.31
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-46 552.50
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 428.31
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 280.99
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-66 261.80
<b>Total Passiva</b>	<b>-79 149.11</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>212 107 522.62</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 577.04
Dividenden	6 334 859.81
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	440 351.78
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	42 923.79
<b>Total Erträge</b>	<b>6 819 712.42</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 472 061.66
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-51 798.53
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-176 140.71
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-46 243.77
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-3 918.65
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 750 163.32</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>5 069 549.10</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	4 204 969.15
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	650 019.87
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	99 696.82
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>4 954 685.84</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>10 024 234.94</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-30 360 212.93
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-62 732.77
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-30 422 945.70</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-20 398 710.76</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	285 205 532.64
Zeichnungen	12 638 190.95
Rücknahmen	-65 337 490.21
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-52 699 299.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 069 549.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 954 685.84
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-30 422 945.70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-20 398 710.76
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>212 107 522.62</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 700.4020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 820.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 076.1600
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 444.2420</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	253 848.9930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	158.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>254 006.9930</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.9000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	220 267.3740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 725.4150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-131 616.2450
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>110 376.5440</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	76 568.2020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 102.3090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 993.7540
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>35 676.7570</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 469.3670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 095.6790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 818.4700
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>36 746.5760</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 297.3920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 351.9110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-722.3000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>23 927.0030</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 010.1140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40.7240
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7 969.3900</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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 KBC ANCORA NPV (POST SPLIT)	104 904.00	4 502 479.68	2.12
EUR ONTEX GROUP NV NPV	164 921.00	2 515 045.25	1.19
<b>Total Belgien</b>		<b>7 017 524.93</b>	<b>3.31</b>
<b>Färöer Inseln</b>			
NOK P/F BAKKAFROST DKK1	102 823.00	4 890 941.80	2.31
<b>Total Färöer Inseln</b>		<b>4 890 941.80</b>	<b>2.31</b>
<b>Finnland</b>			
EUR HUHTAMAKI OYJ NPV'I	84 485.00	2 879 248.80	1.36
<b>Total Finnland</b>		<b>2 879 248.80</b>	<b>1.36</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR NEXITY EUR5	87 788.00	3 465 870.24	1.63
EUR ORPEA EUR2.5	51 741.00	5 272 407.90	2.49
EUR RUBIS EUR1.25(POST SPLIT)	111 104.00	4 964 126.72	2.34
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	25 088.00	3 113 420.80	1.47
EUR SOPRA STERIA GROUP EUR1.00	32 861.00	3 348 535.90	1.58
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	17 757.00	3 054 204.00	1.44
<b>Total Frankreich</b>		<b>23 218 565.56</b>	<b>10.95</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR DEUTSCHE PFAND AG NPV	355 484.00	4 386 672.56	2.07
EUR SILTRONIC AG NPV	16 595.00	1 015 945.90	0.48
EUR VOLTABOX AG NPV (REGD)	77 848.00	1 005 796.16	0.47
EUR WIRECARD AG NPV	11 936.00	1 672 233.60	0.79
<b>Total Deutschland</b>		<b>8 080 648.22</b>	<b>3.81</b>
<b>Irland</b>			
EUR APPLGREEN PLC ORD EURO.01	578 202.00	3 064 470.60	1.44
GBP DCC ORD EURO.25	59 968.00	4 510 534.27	2.13
EUR HIBERNIA REIT PLC ORD EURO.10	2 814 371.00	3 844 430.79	1.81
GBP KEYWORDS STUDIOS P ORD GBPO.01	141 030.00	2 732 471.53	1.29
<b>Total Irland</b>		<b>14 151 907.19</b>	<b>6.67</b>
<b>Italien</b>			
EUR BANCA GENERALI SPA	121 554.00	2 739 827.16	1.29
EUR CREDITO EMILIANO EUR1	406 022.00	1 810 858.12	0.85
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	381 109.00	3 535 167.08	1.67
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	831 124.00	6 703 015.06	3.16
<b>Total Italien</b>		<b>14 788 867.42</b>	<b>6.97</b>
<b>Jersey</b>			
GBP JTC PLC ORD GBPO.01	514 757.00	2 253 201.35	1.06
<b>Total Jersey</b>		<b>2 253 201.35</b>	<b>1.06</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR STABILUS S.A. EURO.01	48 959.00	1 855 546.10	0.87
<b>Total Luxemburg</b>		<b>1 855 546.10</b>	<b>0.87</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	177 884.00	6 040 940.64	2.85
EUR TAKEAWAY.COM N.V. EURO.04	19 367.00	1 533 866.40	0.72
<b>Total Niederlande</b>		<b>7 574 807.04</b>	<b>3.57</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK GRIEG SEAFOOD NOK4.00	194 898.00	2 481 493.95	1.17
<b>Total Norwegen</b>		<b>2 481 493.95</b>	<b>1.17</b>
<b>Schweden</b>			
SEK SCANDI STANDARD AB NPV	447 169.00	2 580 431.28	1.21
SEK THULE GROUP AB NPV	154 609.00	3 154 722.87	1.49
<b>Total Schweden</b>		<b>5 735 154.15</b>	<b>2.70</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF GALENICA AG CHF0.1	66 398.00	2 857 639.63	1.35
<b>Total Schweiz</b>		<b>2 857 639.63</b>	<b>1.35</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ABCAM ORD GBPO.002	215 667.00	3 476 044.59	1.64
GBP ASCENTIAL PLC ORD GBPO.10	745 710.00	3 235 454.84	1.53
GBP BELLWAY GBPO.125	96 928.00	3 005 004.07	1.42
GBP BOVIS HOMES GROUP ORD GBPO.50	205 340.00	2 272 590.38	1.07
GBP CVS GROUP PLC ORD GBPO.002	340 642.00	2 500 516.17	1.18
GBP DECHRA PHARMA ORD GBPO.01	97 625.00	3 012 258.16	1.42
GBP FDM GROUP PLC ORD GBPO.01	420 800.00	4 569 132.38	2.15
GBP MCCARTHY & STONE P ORD GBPO.08 (WI)	2 089 688.00	3 067 912.14	1.45
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714	1 437 064.00	2 664 859.45	1.26
GBP POLYPIPE GROUP PLC ORDS GBPO.001 (WI)	839 758.00	4 061 426.74	1.91

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP ROTORK ORD GBP0.005	1 138 137.00	3 701 000.71	1.74
GBP SMART METERING SYS ORD GBP0.01	241 603.00	1 349 944.92	0.64
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	133 182.00	3 738 815.95	1.76
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	31 177.00	2 947 999.31	1.39
GBP TULLOW OIL ORD GBP0.10	1 245 473.00	2 816 712.38	1.33
GBP ULTRA ELECTRONIC ORD GBP0.05	219 515.00	3 848 421.90	1.81
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>50 268 094.09</b>	<b>23.70</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>148 053 640.23</b>	<b>69.80</b>
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Niederlande</b>			
EUR VAN LANSCHOT KEMPE CVA REP CLASS 'A' EUR1	156 841.00	3 199 556.40	1.51
<b>Total Niederlande</b>		<b>3 199 556.40</b>	<b>1.51</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>3 199 556.40</b>	<b>1.51</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Dänemark</b>			
DKK NETCOMPANY GROUP DKK1	103 452.00	3 585 301.85	1.69
<b>Total Dänemark</b>		<b>3 585 301.85</b>	<b>1.69</b>
<b>Finnland</b>			
EUR KOJAMO OYJ NPV	180 000.00	2 170 800.00	1.02
<b>Total Finnland</b>		<b>2 170 800.00</b>	<b>1.02</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR K&S AG NPV	160 417.00	2 437 536.32	1.15
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	60 016.00	6 415 710.40	3.03
EUR STROEER SE&CO KGAA NPV	59 990.00	3 593 401.00	1.69
<b>Total Deutschland</b>		<b>12 446 647.72</b>	<b>5.87</b>
<b>Irland</b>			
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	101 548.00	4 738 229.68	2.23
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	111 261.00	2 759 272.80	1.30
<b>Total Irland</b>		<b>7 497 502.48</b>	<b>3.53</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK AKER BP ASA NOK1	162 926.00	3 948 408.80	1.86
<b>Total Norwegen</b>		<b>3 948 408.80</b>	<b>1.86</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF MEDACTA GROUP SA CHF0.10	19 447.00	1 438 309.36	0.68
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	34 786.00	2 473 477.57	1.17
CHF STADLER RAIL AG	67 467.00	2 638 803.84	1.24
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	14 937.00	3 200 969.58	1.51
<b>Total Schweiz</b>		<b>9 751 560.35</b>	<b>4.60</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>			
GBP NETWORK INTL HLDGS ORD GBP0.1 (WI)	177 725.00	1 117 660.99	0.53
<b>Total Vereinigte Arabische Emirate</b>		<b>1 117 660.99</b>	<b>0.53</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP AJ BELL PLC ORD GBP0.000125 (WI)	513 989.00	2 430 059.37	1.15
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	102 857.00	2 169 698.89	1.02
GBP CODEMASTERS GROUP ORD GBP0.01	561 000.00	1 383 267.37	0.65
GBP QUILTER PLC ORD GBP0.07	1 954 975.00	2 924 532.85	1.38
GBP RIGHTMOVE ORD GBP0.001	465 464.00	3 046 150.13	1.44
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>11 953 708.61</b>	<b>5.64</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>52 471 590.80</b>	<b>24.74</b>
<b>Investment Fonds, closed end</b>			
<b>Grossbritannien</b>			
GBP SYNCONA LTD-GBP-DIST	1 106 999.00	2 961 182.35	1.39
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>2 961 182.35</b>	<b>1.39</b>
<b>Total Investment Fonds, closed end</b>		<b>2 961 182.35</b>	<b>1.39</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>206 685 969.78</b>	<b>97.44</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>			
GBP UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-GBP-S-DIST	102.40	1 158 242.39	0.55
<b>Total Irland</b>		<b>1 158 242.39</b>	<b>0.55</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>1 158 242.39</b>	<b>0.55</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>1 158 242.39</b>	<b>0.55</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>207 844 212.17</b>	<b>97.99</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Devisenterminkontrakte</b>			
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			
USD	7 959 800.00	-108.47	0.00
EUR	7 126 862.23	-108.47	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>		<b>-108.47</b>	<b>0.00</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>2 712 043.22</b>	<b>1.28</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>1 551 375.70</b>	<b>0.73</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>212 107 522.62</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in CHF		61 681 967.56	72 175 572.41	98 436 753.57
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0546265769</b>			
Aktien im Umlauf		239 797.9380	282 545.3900	391 782.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		178.59	167.52	167.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		178.59	167.52	167.90
<b>Klasse (EUR) P-acc</b>	<b>LU0546268359</b>			
Aktien im Umlauf		31 070.8890	36 802.3050	35 190.8250
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		213.54	195.57	206.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		213.54	195.57	206.81
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU1240788148</b>			
Aktien im Umlauf		82 244.8510	129 454.5950	194 432.8760
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		131.83	123.06	122.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		131.83	123.06	122.74
<b>Klasse (EUR) Q-acc</b>	<b>LU1240788064</b>			
Aktien im Umlauf		3 998.0380	4 853.2230	8 248.5950
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		128.74	117.38	123.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		128.74	117.38	123.50

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse P-acc	CHF	6.6%	-0.2%	19.4%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	9.2%	-5.4%	21.4%
Klasse Q-acc	CHF	7.1%	0.3%	20.0%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	9.7%	-5.0%	22.0%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Der Schweizer Aktienmarkt gewann im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2018 bis 31. Mai 2019 klar an Wert. Trotz geopolitischer Unsicherheiten und der abgeschwächten Wirtschaftsdynamik trugen insbesondere in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres die geldpolitische Anpassung der Notenbanken und die gesunkenen Anleihenrenditen zur Euphorie der Anleger bei. Die Sektoren Nahrungsmittel und Gesundheitsversorgung verzeichneten überdurchschnittliche Kurszuwächse, während Konsumgüter und Banken zurückblieben.

Die Performance des Subfonds war im Geschäftsjahr positiv. Positive Beiträge kamen von Banken und Versicherungen. Auf Titelebene profitierten wir von unserer Positionierung in Lonza und Swiss Life, während wir zurückgebliebene Titel wie Credit Suisse und ABB gemieden haben. Bewertungsunterschiede bieten unverändert Chancen in Titeln mit attraktivem Risiko-Rendite-Potenzial.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Schweiz	98.39
Österreich	0.75
Niederlande	0.42
Italien	0.14
<b>Total</b>	<b>99.70</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	24.67
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.38
Versicherungen	13.88
Nahrungsmittel & Softdrinks	13.44
Chemie	7.18
Uhren & Schmuck	5.66
Baugewerbe & Baumaterial	3.82
Telekommunikation	3.70
Banken & Kreditinstitute	3.43
Maschinen & Apparate	2.41
Diverse Dienstleistungen	2.40
Computer & Netzwerkausrüster	2.30
Elektrische Geräte & Komponenten	1.04
Elektronik & Halbleiter	0.75
Biotechnologie	0.64
<b>Total</b>	<b>99.70</b>

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	52 940 983.15
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	8 554 189.19
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>61 495 172.34</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	97 455.66
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	133 569.63
Forderungen aus Zeichnungen	3 846.98
Forderungen aus Dividenden	97 944.00
Sonstige Forderungen	20 160.07
<b>Total Aktiva</b>	<b>61 848 148.68</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-107 826.04
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-38 553.34
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 168.42
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 633.32
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-58 355.08</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-166 181.12</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>61 681 967.56</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Dividenden	1 574 225.67
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	39 321.52
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	10 886.92
<b>Total Erträge</b>	<b>1 624 434.11</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-952 361.47
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-33 192.18
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-15 728.61
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 317.19
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-2.50
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 011 601.95</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>612 832.16</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	5 601 306.33
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	810.45
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>5 602 116.78</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>6 214 948.94</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 673 206.41
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-1 673 206.41</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>4 541 742.53</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	72 175 572.41
Zeichnungen	6 113 316.60
Rücknahmen	-21 148 663.98
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-15 035 347.38
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	612 832.16
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 602 116.78
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 673 206.41
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 541 742.53
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>61 681 967.56</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	282 545.3900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 225.0530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-64 972.5050
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>239 797.9380</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 802.3050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 579.4720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 310.8880
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>31 070.8890</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	129 454.5950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 006.8310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-57 216.5750
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>82 244.8510</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 853.2230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	341.0890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 196.2740
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 998.0380</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF 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>			
CHF AMS AG NPV (BR)	13 930.00	463 033.20	0.75
<b>Total Österreich</b>		<b>463 033.20</b>	<b>0.75</b>
<b>Italien</b>			
CHF NEWRON PHARMA SPA EURO 20 (BR)	12 289.00	85 900.11	0.14
<b>Total Italien</b>		<b>85 900.11</b>	<b>0.14</b>
<b>Niederlande</b>			
CHF COSMO PHARMA N.V. EURO 26 (REGD)	2 641.00	257 761.60	0.42
<b>Total Niederlande</b>		<b>257 761.60</b>	<b>0.42</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	6 749.00	641 492.45	1.04
CHF DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	4 114.00	571 846.00	0.93
CHF GALENICA AG CHF0.1	25 812.00	1 245 170.88	2.02
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	4 080.00	1 026 936.00	1.66
CHF SWISS RE AG CHF0.10	32 897.00	3 125 215.00	5.07
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01	9 338.00	1 292 379.20	2.09
<b>Total Schweiz</b>		<b>7 903 039.53</b>	<b>12.81</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>8 709 734.44</b>	<b>14.12</b>
<b>Partizipationsscheine</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	3 576.00	755 251.20	1.23
<b>Total Schweiz</b>		<b>755 251.20</b>	<b>1.23</b>
<b>Total Partizipationsscheine</b>		<b>755 251.20</b>	<b>1.23</b>
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	22 832.00	6 007 099.20	9.74
<b>Total Schweiz</b>		<b>6 007 099.20</b>	<b>9.74</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>6 007 099.20</b>	<b>9.74</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	337.00	662 879.00	1.07
CHF CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	16 947.00	1 523 535.30	2.47
CHF EMMI AG CHF10 (REGD)	1 663.00	1 536 612.00	2.49
CHF FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	626.00	1 014 120.00	1.64
CHF GIVAUDAN AG CHF10	1 157.00	3 067 207.00	4.97
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	48 972.00	2 354 084.04	3.82
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	38 869.00	1 421 828.02	2.30
CHF MEDACTA GROUP SA CHF0.10	4 289.00	355 558.10	0.58
CHF MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	25 202.00	392 647.16	0.64
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	61 214.00	6 093 853.70	9.88
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	60 662.00	5 222 998.20	8.47
CHF ORIOR AG CHF4.00	16 203.00	1 236 288.90	2.00
CHF RICHMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	33 391.00	2 462 252.34	3.99
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	10 050.00	800 985.00	1.30
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	584.00	1 480 440.00	2.40
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)	3 792.00	1 359 432.00	2.20
CHF STADLER RAIL AG	23 896.00	1 047 600.64	1.70
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	1 338.00	1 103 047.20	1.79
CHF SULZER AG CHF0.01	7 788.00	734 797.80	1.19
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	3 378.00	1 539 354.60	2.50
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	4 766.00	2 285 773.60	3.71
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	242 186.00	2 797 248.30	4.53
CHF VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	9 754.00	1 043 678.00	1.69
CHF VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)	11 134.00	591 215.40	0.96
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	11 994.00	3 895 651.20	6.32
<b>Total Schweiz</b>		<b>46 023 087.50</b>	<b>74.61</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>46 023 087.50</b>	<b>74.61</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>61 495 172.34</b>	<b>99.70</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>61 495 172.34</b>	<b>99.70</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>97 455.66</b>	<b>0.16</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>89 339.56</b>	<b>0.14</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>61 681 967.56</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		599 358 416.94	509 672 014.24	478 115 532.20
<b>Klasse (EUR hedged) I-A1-dist</b>	<b>LU1427883142</b>			
Aktien im Umlauf		42 900.0000	42 900.0000	50 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.82	107.21	107.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		103.82	107.21	107.10
<b>Klasse I-A2-8%-mdist<sup>2</sup></b>	<b>LU1629764272</b>			
Aktien im Umlauf		176 259.9380	100 120.2880	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.19	99.41	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		99.19	99.41	-
<b>Klasse K-1-8%-mdist</b>	<b>LU1230950575</b>			
Aktien im Umlauf		0.1000	1.0000	1.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 973 145.30	5 007 320.37	5 136 421.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		4 973 145.30	5 007 320.37	5 136 421.93
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU1149724525</b>			
Aktien im Umlauf		341 326.2090	397 286.5900	555 932.1250
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		135.19	126.40	120.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		135.19	126.40	120.25
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU1149725092</b>			
Aktien im Umlauf		93 019.0020	109 369.3910	131 720.6730
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		123.04	118.88	116.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		123.04	118.88	116.21
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU1149724871</b>			
Aktien im Umlauf		147 582.7390	108 154.8630	121 201.2710
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		125.67	121.00	117.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		125.67	121.00	117.85
<b>Klasse P-dist</b>	<b>LU1149724798</b>			
Aktien im Umlauf		237 632.0680	202 125.9140	221 868.1780
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.94	107.15	108.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		106.94	107.15	108.87
<b>Klasse (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU1149725175</b>			
Aktien im Umlauf		196 402.4900	141 435.3920	160 372.3520
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		97.14	100.66	105.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		97.14	100.66	105.15
<b>Klasse (EUR hedged) P-dist</b>	<b>LU1149724954</b>			
Aktien im Umlauf		32 978.9490	18 358.2010	20 142.7650
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.28	102.51	106.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		99.28	102.51	106.67
<b>Klasse P-mdist</b>	<b>LU1217041372</b>			
Aktien im Umlauf		321 063.5070	303 802.0340	311 369.0860
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.87	100.98	103.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		99.87	100.98	103.55
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU1240788734</b>			
Aktien im Umlauf		710 767.1320	592 847.1790	500 400.2790
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		136.90	127.21	120.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		136.90	127.21	120.27
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240788221</b>			
Aktien im Umlauf		736 487.0100	740 093.9900	744 027.1180
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		125.14	120.16	116.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		125.14	120.16	116.74
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240788577</b>			
Aktien im Umlauf		137 410.9690	110 371.5150	114 766.3100
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		123.49	118.15	114.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		123.49	118.15	114.36
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>LU1240788817</b>			
Aktien im Umlauf		629 350.0690	490 469.2950	380 597.9130
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.92	112.14	113.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		111.92	112.14	113.74
<b>Klasse (CHF hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240788494</b>			
Aktien im Umlauf		1 259 585.9040	910 163.8440	633 898.1870
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.13	105.86	110.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		102.13	105.86	110.39
<b>Klasse U-X-UKdist-mdist</b>	<b>LU1480122297</b>			
Aktien im Umlauf		1 086.9000	683.9000	982.9810
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		11 014.78	10 983.39	10 818.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		11 014.78	10 983.39	10 818.57

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 6.7.2017

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse (EUR hedged) I-A1-dist	EUR	4.9%	3.7%	-
Klasse I-A2-8%-mdist	USD	8.0%	-	-
Klasse K-1-8%-mdist	USD	7.6%	5.6%	12.3%
Klasse P-acc	USD	7.0%	5.1%	11.7%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	3.5%	2.3%	9.4%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	3.9%	2.7%	9.9%
Klasse P-dist	USD	6.9%	5.1%	11.7%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	3.5%	2.3%	9.4%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	3.9%	2.7%	9.9%
Klasse P-mdist	USD	7.0%	5.1%	11.7%
Klasse Q-acc	USD	7.6%	5.8%	12.4%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	4.1%	2.9%	10.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	4.5%	3.3%	10.6%
Klasse Q-dist	USD	7.6%	5.8%	12.4%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	4.1%	2.9%	10.1%
Klasse U-X-UKdist-mdist	USD	8.7%	6.9%	-

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 legte der US-Aktienmarkt leicht zu. Der Grossteil der Aktivität spielte sich im 4. Quartal 2018 ab, als die Märkte abrupt fielen. Grund dafür war die Befürchtung einer Verlangsamung des globalen Wachstums, die durch die Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China verschärft wurde. Anfang 2019 erholten sich die Märkte allmählich wieder, doch die Anlegerstimung blieb insgesamt vorsichtig.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag. Aus Sicht der Sektorpositionierung trugen die Bereiche Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzen am meisten zum Gesamtertrag des Subfonds bei, während Basiskonsumgüter- und Energietitel negativ zu Buche schlugen. Unter den Einzeltiteln leisteten Starbucks und P&G die grössten positiven Performancebeiträge, während Conagra Brands und Philips 66 die grössten Negativfaktoren waren.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	92.11
Irland	2.97
Guernsey	1.03
Bermuda	0.86
Grossbritannien	0.51
Kanada	-0.11
<b>Total</b>	<b>97.37</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Versicherungen	12.56
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.75
Detailhandel, Warenhäuser	10.44
Nahrungsmittel & Softdrinks	8.71
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.32
Immobilien	7.07
Gastgewerbe & Freizeit	7.01
Verkehr & Transport	5.46
Internet, Software & IT-Dienste	5.20
Banken & Kreditinstitute	5.18
Diverse Dienstleistungen	3.43
Diverse Handelsfirmen	2.83
Umwelt & Recycling	2.50
Biotechnologie	1.73
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.22
Energie- & Wasserversorgung	0.94
Computer & Netzwerkausrüster	0.92
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.85
Chemie	0.76
Maschinen & Apparate	0.51
Diverse Konsumgüter	0.50
Elektronik & Halbleiter	0.48
<b>Total</b>	<b>97.37</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	566 906 322.17
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	16 702 183.84
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	583 608 506.01
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	11 938 247.35
Andere liquide Mittel (Margins)	419 005.00
Forderungen aus Zeichnungen	2 423 610.54
Forderungen aus Dividenden	1 034 072.82
Sonstige Forderungen	1 000.67
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-203 485.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	820 443.43
<b>Total Aktiva</b>	<b>600 041 400.82</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-298 529.25
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-294 602.11
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-47 852.59
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-41 999.93
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-384 454.63
<b>Total Passiva</b>	<b>-682 983.88</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>599 358 416.94</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	102 715.63
Dividenden	8 991 455.05
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	236 272.25
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	37 966.02
<b>Total Erträge</b>	<b>9 368 408.95</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 223 238.41
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-267 021.73
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-94 508.90
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-107 040.21
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-2 987.31
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-6 694 796.56</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>2 673 612.39</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	39 468 077.38
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	204 959.20
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	361 714.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-11 928 773.56
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 634 990.86
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>26 470 986.99</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>29 144 599.38</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-6 663 369.92
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	1 966 755.46
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-203 485.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 298 476.68
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-7 198 576.14</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>21 946 023.24</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	509 672 014.24
Zeichnungen	244 908 272.75
Rücknahmen	-157 525 339.23
Total Mittelzufluss (-abfluss)	87 382 933.52
Ausbezahlte Dividende	-19 642 554.06
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 673 612.39
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	26 470 986.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 198 576.14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	21 946 023.24
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>599 358 416.94</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) I-A1-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42 900.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>42 900.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-8%-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100 120.2880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	166 139.6500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-90 000.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>176 259.9380</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-1-8%-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.1000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.1000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	397 286.5900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	127 720.1530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-183 680.5340
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>341 326.2090</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109 369.3910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 345.9400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 696.3290
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>93 019.0020</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	108 154.8630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	69 523.6600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 095.7840
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>147 582.7390</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	202 125.9140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	88 755.1760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-53 249.0220
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>237 632.0680</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	141 435.3920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	89 316.0710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 348.9730
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>196 402.4900</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 358.2010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 383.2610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 762.5130
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>32 978.9490</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	303 802.0340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	72 072.8620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 811.3890
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>321 063.5070</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	592 847.1790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	422 555.0150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-304 635.0620
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>710 767.1320</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	740 093.9900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	131 958.6030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-135 565.5830
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>736 487.0100</b>

<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	110 371.5150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	58 704.4440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 664.9900
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>137 410.9690</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	490 469.2950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	249 704.5130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-110 823.7390
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>629 350.0690</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	910 163.8440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	496 132.0590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-146 709.9990
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 259 585.9040</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-UKdist-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	683.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	924.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-521.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 086.9000</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) I-A1-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	8.52
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	7.46
(CHF hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	7.06
(EUR hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	7.19
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	8.50
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	8.09

## Monatliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A2-8%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	0.66
I-A2-8%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	0.66
I-A2-8%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	0.68
I-A2-8%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	0.70
I-A2-8%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	0.70
I-A2-8%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	0.67
I-A2-8%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.68
I-A2-8%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.62
I-A2-8%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.65
I-A2-8%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.67
I-A2-8%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.67
I-A2-8%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.68
K-1-8%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	33 382.13
K-1-8%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	33 628.06
K-1-8%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	34 482.00
K-1-8%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	35 230.28
K-1-8%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	35 240.34
K-1-8%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	34 036.44
K-1-8%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	34 531.97
K-1-8%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	31 440.40
K-1-8%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	33 128.90
K-1-8%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	33 813.53
K-1-8%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	33 775.36
K-1-8%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	34 403.72
P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.66
P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	0.67
P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.68
P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.70
P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.65
P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.67
P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.68
P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.62
P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.65
P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.67
P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.67
P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.68

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

<b>UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
U-X-UKdist-mdist	5.7.2018	10.7.2018	USD	167.40
U-X-UKdist-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	61.68
U-X-UKdist-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	54.24
U-X-UKdist-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	42.56
U-X-UKdist-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	34.66
U-X-UKdist-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	71.18
U-X-UKdist-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	62.83
U-X-UKdist-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	85.59
U-X-UKdist-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	55.18
U-X-UKdist-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	143.35
U-X-UKdist-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	69.90
U-X-UKdist-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	51.48

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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 ASSURED GUARANTY COM USD0.01	126 900.00	5 186 403.00	0.87
<b>Total Bermuda</b>		<b>5 186 403.00</b>	<b>0.87</b>
<b>Guernsey</b>			
USD AMDOCS ORD GBP0.01	103 770.00	6 166 013.40	1.03
<b>Total Guernsey</b>		<b>6 166 013.40</b>	<b>1.03</b>
<b>Grossbritannien</b>			
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	16 900.00	3 043 183.00	0.51
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>3 043 183.00</b>	<b>0.51</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD AFLAC INC COM USD0.10	358 597.00	18 396 026.10	3.07
USD ALLEGHANY CORP DEL COM	28 248.00	18 736 898.40	3.13
USD CHEESECAKE FACTORY INC COM	123 710.00	5 350 457.50	0.89
USD CLOROX CO DEL COM	20 173.00	3 001 944.13	0.50
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	78 248.00	2 700 338.48	0.45
USD DOLBY LABORATORIES INC COM	46 103.00	2 857 002.91	0.48
USD EQUITY COMMONWEALTH USD0.01 (BNF INT)	175 579.00	5 718 608.03	0.95
USD EXPEDITORS INTL WASH COM USD0.01	233 859.00	16 274 247.81	2.71
USD FOOT LOCKER INC COM USD0.01	48 454.00	1 906 664.90	0.32
USD GRAHAM HOLDINGS CO COM USD1	4 371.00	2 974 640.34	0.50
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	227 563.00	18 707 954.23	3.12
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	128 943.00	16 910 874.45	2.82
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	46 990.00	7 499 604.00	1.25
USD MAXIMUS INC COM	39 471.00	2 812 308.75	0.47
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	162 805.00	10 071 117.30	1.68
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	142 636.00	18 257 408.00	3.04
USD PPG INDS INC COM	43 665.00	4 569 542.25	0.76
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	80 800.00	19 220 704.00	3.21
USD WESTERN UN CO COM	159 842.00	3 100 934.80	0.52
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	55 369.00	3 239 086.50	0.54
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>182 306 362.88</b>	<b>30.41</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>196 701 962.28</b>	<b>32.82</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Irland</b>			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	99 819.00	17 774 769.33	2.96
<b>Total Irland</b>		<b>17 774 769.33</b>	<b>2.96</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ALLSTATE CORP COM	182 461.00	17 426 850.11	2.91
USD AMGEN INC COM USD0.0001	62 266.00	10 379 742.20	1.73
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	54 495.00	8 725 739.40	1.46
USD BAXTER INTL INC COM USD1	113 700.00	8 350 128.00	1.39
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	56 032.00	2 915 344.96	0.49
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL A USD0.01	66 471.00	4 116 549.03	0.69
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	40 664.00	3 031 501.20	0.50
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	26 770.00	3 407 285.60	0.57
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	26 056.00	3 020 932.64	0.50
USD EVERGY INC COM NPV	311 379.00	18 103 575.06	3.02
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	14 807.00	3 037 211.84	0.51
USD INGREDION INC COM USD0.01	210 340.00	16 019 494.40	2.67
USD KROGER CO COM USD1	628 322.00	14 332 024.82	2.39
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	225 674.00	17 875 637.54	2.98
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	352 270.00	17 912 929.50	2.99
USD NIKE INC CLASS B COM NPV	94 549.00	7 293 509.86	1.22
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	77 488.00	2 637 691.52	0.44
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	65 583.00	5 073 500.88	0.85
USD ORACLE CORP COM USD0.01	156 691.00	7 928 564.60	1.32
USD PARK HOTELS & RESO COM USD0.01 WI	166 511.00	4 599 033.82	0.77
USD PAYCHEX INC COM	49 614.00	4 256 385.06	0.71
USD PFIZER INC COM USD0.05	440 100.00	18 272 952.00	3.05
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	203 686.00	16 457 828.80	2.75
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	50 909.00	2 991 412.84	0.50
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	177 471.00	15 012 271.89	2.50
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	47 925.00	2 571 655.50	0.43
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	180 898.00	16 821 705.02	2.81
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	230 494.00	17 531 373.64	2.92
USD SYSCO CORP COM USD1	246 493.00	16 963 648.26	2.83
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	60 307.00	4 851 698.15	0.81
USD TJX COS INC COM USD1	242 104.00	12 175 410.16	2.03
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	85 936.00	12 509 703.52	2.09
USD VISA INC COM STK USD0.0001	112 161.00	18 094 934.13	3.02
USD WALMART INC COM USD0.10	30 816.00	3 125 975.04	0.52
USD YUM BRANDS INC COM	141 989.00	14 532 574.15	2.42
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>352 356 775.14</b>	<b>58.79</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>370 131 544.47</b>	<b>61.75</b>

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Investment Fonds, closed end</b>			
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD SL GREEN REALTY CORPORATION	202 800.00	17 440 800.00	2.91
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>17 440 800.00</b>	<b>2.91</b>
<b>Total Investment Fonds, closed end</b>		<b>17 440 800.00</b>	<b>2.91</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>584 274 306.75</b>	<b>97.48</b>

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

### Optionen auf Aktien, klassisch

<b>USD</b>			
USD CIBC/EQUITY COMMONWEALTH BNF I CALL 33.60090 06.06.19	-165 040.00	-585.08	0.00
USD CIBC/ACCENTURE PLC CALL 183.53190 06.06.19	-93 820.00	-7 924.44	0.00
USD CIBC/PAYCHEX INC CALL 88.01960 06.06.19	-46 630.00	-4 805.39	0.00
USD CIBC/ORACLE CORP CALL 57.07100 06.06.19	-147 280.00	0.00	0.00
USD CIBC/OMNICOM GROUP INC CALL 83.42360 06.06.19	-61 640.00	-28.76	0.00
USD CIBC/NIKE INC CALL 87.43600 06.06.19	-88 870.00	0.00	0.00
USD CIBC/MERCK & CO INC CALL 82.40320 06.06.19	-212 130.00	-2 197.01	0.00
USD CIBC/MAXIMUS INC CALL 75.77040 06.06.19	-37 100.00	-105.08	0.00
USD CIBC/ELLI LILLY AND CO CALL 121.12680 06.06.19	-24 490.00	-450.64	0.00
USD CIBC/KROGER CO CALL 26.98810 06.06.19	-590 620.00	-0.01	0.00
USD CIBC/JOHNSON & JOHNSON CALL 144.97290 06.06.19	-121 200.00	0.00	0.00
USD CIBC/INTERCONTINENTAL CALL 85.00160 06.06.19	-213 900.00	-5 710.74	0.00
USD CIBC/PFIZER INC CALL 42.75330 06.06.19	-413 690.00	-7 784.96	0.00
USD CIBC/EXPEDTRS INTL WASH CALL 77.61220 06.06.19	-219 820.00	-0.33	0.00
USD CIBC/PUBLIC STORAGE CALL 234.48030 06.06.19	-75 950.00	-309 212.81	-0.05
USD CIBC/AMDOCS CALL 56.96580 06.06.19	-97 540.00	-244 963.49	-0.04
USD CIBC/DISCOVER FINL SVCS CALL 82.71300 06.06.19	-38 220.00	0.00	0.00
USD CIBC/COGNIZANT TECHNOLO CALL 62.85290 06.06.19	-62 480.00	-16 414.81	-0.01
USD CIBC/CISCO SYSTEMS CALL 57.26470 06.06.19	-52 670.00	-0.02	0.00
USD CIBC/CLOROX CO DEL CALL 154.60190 06.06.19	-18 960.00	-902.86	0.00
USD CIBC/BAXTER INTL INC CALL 79.72400 06.06.19	-106 870.00	0.00	0.00
USD CIBC/AON PLC CALL 185.68850 06.06.19	-15 880.00	-1 703.90	0.00
USD CIBC/AMGEN INC CALL 182.11850 06.06.19	-58 530.00	-82.75	0.00
USD CIBC/ALLSTATE CORP CALL 98.73190 06.06.19	-171 510.00	-6 947.35	0.00
USD CIBC/ASSURED GUARANTY CALL 48.51190 06.06.19	-119 280.00	0.00	0.00
USD CIBC/AUTO DATA PROCESS CALL 168.91960 06.06.19	-51 220.00	-39.43	0.00
USD CIBC/HUNTINGTON INGALLS CALL 220.40350 06.06.19	-13 910.00	-101.49	0.00
USD CIBC/PHILLIPS 66 CALL 90.08040 06.06.19	-191 460.00	-0.11	0.00
USD CIBC/ROBERT HALF INTL CALL 61.22450 06.06.19	-45 040.00	-0.02	0.00
USD CIBC/PEPSICO INC CALL 131.59620 06.06.19	-134 070.00	-1 329.99	0.00
USD CIBC/REPUBLIC SERVICES CALL 86.96880 06.06.19	-166 820.00	-4 160.10	0.00
USD CIBC/STARBUCKS CORP CALL 81.95080 06.06.19	-216 660.00	-0.82	0.00
USD CIBC/TARGET CORP CALL 81.77230 06.06.19	-56 680.00	-19 410.89	-0.01
USD CIBC/TRAVELERS CO INC CALL 149.20520 06.06.19	-80 770.00	-10 772.20	0.00
USD CIBC/VISA INC CALL 167.80050 06.06.19	-105 430.00	-2 682.85	0.00
USD CIBC/WALMART INC CALL 105.48250 06.06.19	-28 960.00	-264.41	0.00
USD CIBC/YUM BRANDS INC CALL 105.57550 06.06.19	-133 460.00	-99.33	0.00
USD GOLDMAN SACHS/PARK HOTELS & RESO CALL 32.27540 06.06.19	-156 520.00	0.00	0.00
USD HSBC/CHEESECAKE FACTORY CALL 50.33410 06.06.19	-116 280.00	0.00	0.00
USD HSBC/INGREDION INC CALL 89.03960 06.06.19	-115 000.00	0.00	0.00
USD MORGAN STANLEY/FOOT LOCKER INC CALL 69.08000 06.06.19	-45 540.00	0.00	0.00
USD MORGAN STANLEY/GRAHAM HOLDINGS CO CALL 744.32160 06.06.19	-4 100.00	-6.96	0.00
USD MORGAN STANLEY/MONSTER BEV CORP CALL 65.86430 06.06.19	-153 030.00	-1 564.97	0.00
USD MORGAN STANLEY/NRG ENERGY INC CALL 39.17790 06.06.19	-72 830.00	0.00	0.00
USD MORGAN STANLEY/PPG INDS INC CALL 118.74980 06.06.19	-41 040.00	0.00	0.00
USD MORGAN STANLEY/ROSS STORES INC CALL 104.74170 06.06.19	-170 040.00	-1.41	0.00
USD MORGAN STANLEY/TJX COS INC CALL 56.96270 06.06.19	-227 570.00	-0.79	0.00
USD MORGAN STANLEY/WILLIAMS-SONOMA IN CALL 61.84840 06.06.19	-52 040.00	-5 669.70	0.00
USD MORGAN STANLEY/WESTERN UN CO CALL 20.19840 06.06.19	-150 250.00	-719.71	0.00
USD MORGAN STANLEY/DICKS SPORTING GOO CALL 41.26580 06.06.19	-73 550.00	-0.11	0.00
USD SOCIETE GENERALE/M & T BANK CORP CALL 173.75110 06.06.19	-44 170.00	-10.97	0.00
USD UBS/MONDELEZ INTL INC CALL 54.02020 06.06.19	-331 130.00	-1.60	0.00
USD UBS/SL GREEN REALTY COR CALL 88.47320 06.06.19	-128 000.00	-8 700.42	0.00
USD UBS/DOLLAR GENERAL CP CALL 132.79680 06.06.19	-25 160.00	-442.03	0.00
<b>Total USD</b>		<b>-665 800.74</b>	<b>-0.11</b>
<b>Total Optionen auf Aktien, klassisch</b>		<b>-665 800.74</b>	<b>-0.11</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>-665 800.74</b>	<b>-0.11</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>583 608 506.01</b>	<b>97.37</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.19	48.00	-203 485.00	-0.03
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Indizes</b>		<b>-203 485.00</b>	<b>-0.03</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>-203 485.00</b>	<b>-0.03</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>-203 485.00</b>	<b>-0.03</b>

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

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

## Devisenterminkontrakte

### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	43 325 100.00	USD	48 388 634.41	28.6.2019	706.96	0.00
CHF	251 755 800.00	USD	250 111 318.08	28.6.2019	833 820.11	0.14
USD	77 994.01	EUR	70 000.00	28.6.2019	-188.24	0.00
CHF	1 112 100.00	USD	1 104 943.83	28.6.2019	3 575.17	0.00
EUR	300 600.00	USD	337 499.55	28.6.2019	-1 762.62	0.00
CHF	603 700.00	USD	602 379.04	28.6.2019	-622.97	0.00
EUR	153 000.00	USD	170 978.30	28.6.2019	-94.23	0.00
USD	510 795.94	CHF	514 300.00	3.6.2019	-512.90	0.00
CHF	514 300.00	USD	511 985.72	28.6.2019	658.22	0.00
USD	1 028 611.40	EUR	921 900.00	28.6.2019	-1 048.86	0.00
USD	5 453 350.59	CHF	5 485 100.00	28.6.2019	-14 087.21	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>820 443.43</b>	<b>0.14</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>12 357 252.35</b>	<b>2.06</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>2 775 700.15</b>	<b>0.46</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>599 358 416.94</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		151 090 027.79	167 843 917.52	249 585 149.93
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0399039113</b>			
Aktien im Umlauf		6 651.1270	6 651.1270	6 651.3690
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		123.70	127.62	113.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		123.70	127.62	113.81
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0399039899</b>			
Aktien im Umlauf		80 272.2020	79 177.0730	700 239.1580
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		186.33	190.60	168.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		186.33	190.60	168.49
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU0399040046</b>			
Aktien im Umlauf		153 590.1600	90 849.3180	90 849.3180
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126.78	129.61	114.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		126.78	129.61	114.51
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0070848113</b>			
Aktien im Umlauf		300 901.1480	333 384.5290	305 653.5780
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		324.75	338.95	305.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		324.75	338.95	305.79
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0236040357</b>			
Aktien im Umlauf		7 955.3900	11 184.3980	11 819.6720
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		229.15	246.61	227.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		229.15	246.61	227.92
<b>Klasse P-dist</b>	<b>LU0399005999</b>			
Aktien im Umlauf		14 470.9500	14 654.6780	22 927.9510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		164.43	171.62	154.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		164.43	171.62	154.83
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358729498</b>			
Aktien im Umlauf		55 228.6710	69 339.7760	80 543.5510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		179.48	185.43	165.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		179.48	185.43	165.59
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0358729571</b>			
Aktien im Umlauf		19 816.8480	43 862.0350	49 651.0700
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		118.77	126.52	115.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		118.77	126.52	115.73
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>LU0399038909</b>			
Aktien im Umlauf		8 430.5970	14 813.9050	2 677.8140
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		125.44	129.60	115.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		125.44	129.60	115.79
<b>Klasse (GBP) Q-dist</b>	<b>LU0399036879</b>			
Aktien im Umlauf		580.0000	670.0000	1 524.7870
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		160.09	156.64	144.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP <sup>1</sup>		160.09	156.64	144.25

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-A1-acc	USD	-3.1%	12.1%	-
Klasse I-B-acc	USD	-2.2%	13.1%	21.8%
Klasse I-X-acc	USD	-2.2%	13.2%	-
Klasse P-acc	USD	-4.2%	10.8%	19.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-7.1%	8.2%	17.4%
Klasse P-dist	USD	-4.2%	10.8%	19.2%
Klasse Q-acc	USD	-3.2%	12.0%	20.4%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-6.1%	9.3%	18.6%
Klasse Q-dist	USD	-3.2%	12.0%	20.4%
Klasse (GBP) Q-dist	GBP	2.2%	8.6%	35.8%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 war der US-Aktienmarkt volatil. Die Unsicherheit über die Aussichten für das Wirtschaftswachstum, die Zentralbankpolitik und die geopolitischen Spannungen belasteten die Stimmung weiter. Die Sektoren Energie und Grundstoffe entwickelten sich am schwächsten, während Versorger und Immobilien den Markt anführten. Als sichere Häfen geltende Anlagen waren gut gefragt. Zu Beginn des Jahres hellte sich die Stimmung durch unterstützende Aussagen wichtiger politischer Entscheidungsträger von Zentralbanken in aller Welt und Anzeichen für Fortschritte bei den Handelsgesprächen auf.

Der Fonds verbuchte im Rechnungsjahr negative Erträge, hauptsächlich aufgrund der Aktienauswahl in den Sektoren IT, Gesundheitswesen und Nicht-Basiskonsumgüter. Die Titelauswahl in den Bereichen Finanzen und Industrie trug zur Performance bei. Auf der Ebene der Sektorallokationen waren die kleinen Positionen im Energiesektor vorteilhaft, während die kleinen Positionen in Versorgern das Ergebnis belasteten. Innerhalb des Subfonds bevorzugen wir nach wie vor Anlagen in Finanzwerten und sind im IT-Sektor vorsichtig.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	93.84
Irland	2.41
Niederlande	1.40
Grossbritannien	0.43
<b>Total</b>	<b>98.08</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13.78
Banken & Kreditinstitute	10.37
Internet, Software & IT-Dienste	9.90
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.72
Elektronik & Halbleiter	7.82
Versicherungen	5.72
Detailhandel, Warenhäuser	5.60
Immobilien	4.28
Erdöl	3.43
Fahrzeuge	3.40
Tabak & alkoholische Getränke	3.23
Gesundheits- & Sozialwesen	3.10
Verkehr & Transport	2.30
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.06
Biotechnologie	1.96
Computer & Netzwerkausrüster	1.86
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.72
Maschinen & Apparate	1.58
Telekommunikation	1.42
Chemie	1.32
Bergbau, Kohle & Stahl	1.32
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.30
Baugewerbe & Baumaterial	1.29
Umwelt & Recycling	0.60
<b>Total</b>	<b>98.08</b>

## Nettovermögensaufstellung

USD

<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	143 114 206.54
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 078 298.23
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>148 192 504.77</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	82 988.72
Festgelder und Treuhandanlagen	338 767.76
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	236 845.60
Forderungen aus Zeichnungen	2 500 505.27
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.59
Forderungen aus Dividenden	123 558.23
Sonstige Forderungen	4 860.98
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	177.22
<b>Total Aktiva</b>	<b>151 480 209.14</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-178.83
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-176 996.61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-97 870.01
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-99 889.68
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 296.94
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 949.28
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-115 135.90</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-390 181.35</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>151 090 027.79</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	26 022.89
Dividenden	1 761 813.51
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	68 203.90
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	15 707.75
<b>Total Erträge</b>	<b>1 871 748.05</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 468 192.84
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-65 281.78
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-27 281.56
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-31 511.66
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 412.01
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-2 593 679.85</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-721 931.80</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	4 453 881.32
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-540 035.92
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-93 856.74
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>3 819 988.66</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>3 098 056.86</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-9 088 404.52
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	60 504.88
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-9 027 899.64</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-5 929 842.78</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	167 843 917.52
Zeichnungen	31 016 122.01
Rücknahmen	-41 840 168.96
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-10 824 046.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-721 931.80
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 819 988.66
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 027 899.64
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-5 929 842.78
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>151 090 027.79</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 651.1270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6 651.1270</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	79 177.0730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	64 004.4870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-62 909.3580
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>80 272.2020</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	90 849.3180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	78 296.2870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 555.4450
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>153 590.1600</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	333 384.5290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 873.2070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 356.5880
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>300 901.1480</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 184.3980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	309.2090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 538.2170
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7 955.3900</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 654.6780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	277.2740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-461.0020
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14 470.9500</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	69 339.7760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 448.5610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 559.6660
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>55 228.6710</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	43 862.0350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 303.9790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 349.1660
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>19 816.8480</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 813.9050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	236.8860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 620.1940
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8 430.5970</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP) Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	670.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	580.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-670.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>580.0000</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	0.00
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	0.00
(GBP) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	GBP	0.00

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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>Niederlande</b>			
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	23 992.00	2 115 134.72	1.40
<b>Total Niederlande</b>		<b>2 115 134.72</b>	<b>1.40</b>
<b>Grossbritannien</b>			
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	9 000.00	647 100.00	0.43
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>647 100.00</b>	<b>0.43</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	6 999.00	472 572.48	0.31
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	4 032.00	986 186.88	0.65
USD BIO RAD LABS INC CL A	6 325.00	1 814 832.25	1.20
USD COHERUS BIOSCIENCE COM USD0.0001	34 235.00	647 041.50	0.43
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	22 414.00	2 638 576.08	1.75
USD GARDNER DENVER HLD COM USD0.01	84 189.00	2 859 900.33	1.89
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	29 341.00	2 307 082.83	1.53
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	142 791.00	1 560 705.63	1.03
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	31 311.00	4 106 437.65	2.72
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	46 471.00	4 924 067.16	3.26
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	56 302.00	5 382 471.20	3.56
USD MSA SAFETY INC COM NPV	16 558.00	1 645 534.04	1.09
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W'	63 176.00	4 872 764.88	3.23
USD QORVO INC COM USD 0.0001	16 057.00	982 367.26	0.65
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	12 078.00	1 306 235.70	0.86
USD TERADYNE INC COM USD0.125	23 441.00	987 803.74	0.65
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	6 442.00	946 523.06	0.63
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>38 441 102.67</b>	<b>25.44</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>41 203 337.39</b>	<b>27.27</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Irland</b>			
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	20 300.00	1 970 115.00	1.30
USD APTIV PLC COM USD0.01	26 201.00	1 677 912.04	1.11
<b>Total Irland</b>		<b>3 648 027.04</b>	<b>2.41</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	27 275.00	1 182 916.75	0.78
USD ADOBE INC COM USD0.0001	7 075.00	1 916 617.50	1.27
USD AGCO CORP COM USD0.01	35 874.00	2 387 773.44	1.58
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	21 795.00	2 657 028.45	1.76
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	3 700.00	6 567 759.00	4.35
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	27 769.00	3 185 381.99	2.11
USD AMERIPRISE FINL INC COM	22 520.00	3 112 939.60	2.06
USD APPLIED MATLS INC COM	28 221.00	1 091 870.49	0.72
USD CF INDS HLDGS INC COM	44 484.00	1 790 036.16	1.18
USD CONCHO RES INC COM USD0.001	31 425.00	3 079 964.25	2.04
USD CYCLERION THERAPEU COM NPV	11 120.00	155 124.00	0.10
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	67 442.00	3 473 263.00	2.30
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	12 772.00	1 188 817.76	0.79
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	10 597.00	1 218 655.00	0.81
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	25 026.00	4 441 364.22	2.94
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	51 948.00	1 731 946.32	1.15
USD GODDADDY INC COM CL A USD0.001	13 223.00	983 791.20	0.65
USD HESS CORPORATION COM USD1	37 549.00	2 097 487.14	1.39
USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001	10 094.00	1 040 388.58	0.69
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	14 823.00	2 410 368.03	1.59
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	5 755.00	1 004 880.55	0.66
USD LKQ CORP COM	67 138.00	1 722 089.70	1.14
USD MASCO CORP COM	55 780.00	1 947 837.60	1.29
USD METLIFE INC COM USD0.01	70 633.00	3 263 950.93	2.16
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	81 763.00	2 666 291.43	1.76
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	51 148.00	2 600 875.80	1.72
USD NETAPP INC COM USD0.001	16 830.00	996 336.00	0.66
USD NORWEGIAN CRUISE L COM USD0.001	35 454.00	1 939 688.34	1.28
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	11 468.00	1 736 369.88	1.15
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	23 637.00	3 831 321.33	2.54
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	14 793.00	985 657.59	0.65
USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	38 325.00	3 105 858.00	2.06
USD STEEL DYNAMICS INC COM	79 444.00	1 998 016.60	1.32
USD STERICYCLE INC COM	19 444.00	901 812.72	0.60
USD SYNCHRONY FINANCA COM USD0.001	138 463.00	4 656 510.69	3.08
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	29 254.00	2 148 413.76	1.42
USD TJX COS INC COM USD1	37 716.00	1 896 737.64	1.26
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	16 718.00	4 042 412.40	2.68
USD VISA INC COM STK USD0.0001	24 313.00	3 922 416.29	2.60
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	36 452.00	4 813 122.08	3.19
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	81 781.00	3 628 622.97	2.40
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	48 884.00	1 819 462.48	1.20
USD WESTLAKE CHEM CORP COM USD0.01	34 892.00	1 998 962.68	1.32
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>103 341 140.34</b>	<b>68.40</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>106 989 167.38</b>	<b>70.81</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>148 192 504.77</b>	<b>98.08</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>148 192 504.77</b>	<b>98.08</b>

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

## Devisenterminkontrakte

### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	4 290 200.00	USD	4 791 557.49	28.6.2019	121.06	0.00
USD	101 916.47	EUR	91 200.00	28.6.2019	56.16	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>177.22</b>	<b>0.00</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>82 988.72</b>	<b>0.05</b>
<b>Festgelder und Treuhandanlagen</b>					<b>338 767.76</b>	<b>0.22</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>2 475 589.32</b>	<b>1.65</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>151 090 027.79</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity SICAV – US Quantitative Defensive (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		229 302 186.02	249 426 225.37	268 515 602.66
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU1220256165</b>			
Aktien im Umlauf		1 459 096.4230	1 660 698.0740	1 996 430.7800
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		131.03	126.10	114.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		131.03	126.10	114.96
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1252258451</b>			
Aktien im Umlauf		106 548.9020	116 147.6080	69 946.6210
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		119.96	119.23	111.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		119.96	119.23	111.71
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU1252258295</b>			
Aktien im Umlauf		186 882.0000	183 702.5610	243 649.8550
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		121.98	120.89	112.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		121.98	120.89	112.90

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc	USD	3.9%	9.7%	11.1%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	0.6%	6.7%	8.9%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	0.9%	7.1%	9.4%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Die Renditen am US-Aktienmarkt waren leicht positiv. Der Grossteil der Aktivität spielte sich im 4. Quartal 2018 ab, als die Märkte abrupt fielen. Grund dafür war die Befürchtung einer Verlangsamung des globalen Wachstums, die durch die Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China verschärft wurde. Anfang 2019 erholten sich die Märkte allmählich wieder, doch die Anlegerstimmung blieb insgesamt vorsichtig.

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 erzielte der Subfonds eine positive Rendite. Auf der Sektorebene waren die Engagements in den Bereichen Kommunikationsdienste, Finanzwesen, Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter vorteilhaft, während Anlagen im Energiesektor negativ zu Buche schlugen. Auf der Einzeltitelebene leisteten Dollar Gen Corp, Procter & Gamble und Progressive Corp positive Beiträge, während PG&E, Valero Energy und DXC Technology das Ergebnis belasteten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	94.76
Bermuda	2.50
Kanada	1.57
Grossbritannien	0.36
<b>Total</b>	<b>99.19</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Detaillhandel, Warenhäuser	11.90
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.11
Versicherungen	9.10
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.82
Internet, Software & IT-Dienste	8.26
Energie- & Wasserversorgung	7.05
Telekommunikation	5.62
Computer & Netzwerkausrüster	5.07
Immobilien	4.06
Erdöl	3.55
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.04
Gesundheits- & Sozialwesen	2.76
Tabak & alkoholische Getränke	2.58
Elektronik & Halbleiter	1.76
Banken & Kreditinstitute	1.67
Edelmetalle und -steine	1.60
Umwelt & Recycling	1.57
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.56
Diverse Konsumgüter	1.52
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.45
Diverse Handelsfirmen	1.40
Gastgewerbe & Freizeit	1.17
Baugewerbe & Baumaterial	0.87
Verkehr & Transport	0.71
Maschinen & Apparate	0.52
Biotechnologie	0.50
Anlagefonds	0.39
Elektrische Geräte & Komponenten	0.39
Fahrzeuge	0.11
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.08
<b>Total</b>	<b>99.19</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	217 206 864.15
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	10 243 668.43
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	227 450 532.58
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 676 085.07
Andere liquide Mittel (Margins)	12 760.00
Forderungen aus Zeichnungen	238 341.68
Forderungen aus Dividenden	409 225.76
Sonstige Forderungen	2 661.18
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	43 911.73
<b>Total Aktiva</b>	<b>229 833 518.00</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-74.98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-459 339.15
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-51 303.51
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 842.70
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-16 771.64
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-71 917.85
<b>Total Passiva</b>	<b>-531 331.98</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>229 302 186.02</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	33 227.67
Dividenden	4 262 947.77
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	73 256.28
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	7 395.38
<b>Total Erträge</b>	<b>4 376 827.10</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 210 810.33
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 883.10
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-29 302.51
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-47 292.95
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-500.76
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 311 789.65</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>3 065 037.45</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	15 384 323.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	101 601.69
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 475 090.62
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-305 313.86
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>12 705 520.21</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>15 770 557.66</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-8 982 883.04
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-13 232.03
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-8 996 115.07</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>6 774 442.59</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	249 426 225.37
Zeichnungen	38 790 838.35
Rücknahmen	-65 689 320.29
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-26 898 481.94
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 065 037.45
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	12 705 520.21
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-8 996 115.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 774 442.59
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>229 302 186.02</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 660 698.0740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	187 066.9700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-388 668.6210
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 459 096.4230</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	116 147.6080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	30 129.4010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 728.1070
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>106 548.9020</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	183 702.5610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	72 682.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-69 502.5610
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>186 882.0000</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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

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

### Inhaberaktien

#### Kanada

USD	WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	37 994.00	3 595 752.16	1.57
<b>Total Kanada</b>			<b>3 595 752.16</b>	<b>1.57</b>

#### Grossbritannien

USD	WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	4 728.00	829 764.00	0.36
<b>Total Grossbritannien</b>			<b>829 764.00</b>	<b>0.36</b>

#### Vereinigte Staaten

USD	AFLAC INC COM USD0.10	61 235.00	3 141 355.50	1.37
USD	ALLEGHANY CORP DEL COM	346.00	229 501.80	0.10
USD	AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	16 783.00	1 445 351.96	0.63
USD	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B' COM USD0.0033	17 296.00	3 414 576.32	1.49
USD	CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	52 303.00	3 324 901.71	1.45
USD	CDW CORP COM USD0.01	2 863.00	281 833.72	0.12
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	61 319.00	3 012 602.47	1.31
USD	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	34 527.00	2 955 856.47	1.29
USD	F5 NETWORK INC COM STK NPV	1 560.00	206 044.80	0.09
USD	FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	40 451.00	1 559 386.05	0.68
USD	HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	3 764.00	493 912.08	0.22
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	25 504.00	3 344 849.60	1.46
USD	MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	4 111.00	216 197.49	0.10
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	27 613.00	3 534 464.00	1.54
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	39 031.00	3 010 461.03	1.31
USD	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	43 927.00	3 482 532.56	1.52
USD	REALTY INCOME CORP	34 700.00	2 431 776.00	1.06
USD	SOUTHERN CO COM	65 170.00	3 486 595.00	1.52
USD	XCEL ENERGY INC COM	52 476.00	3 008 973.84	1.31
<b>Total Vereinigte Staaten</b>			<b>42 581 172.40</b>	<b>18.57</b>

### Total Inhaberaktien

**47 006 688.56** **20.50**

### Namensaktien

#### Bermuda

USD	ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	75 397.00	2 595 918.71	1.13
USD	EVEREST RE GROUP COM USD0.01	7 382.00	1 828 226.12	0.80
USD	RENAISSANCE RE HLG COM USD1	7 457.00	1 300 799.08	0.57
<b>Total Bermuda</b>			<b>5 724 943.91</b>	<b>2.50</b>

#### Vereinigte Staaten

USD	AGNC INV CORP COM USD0.01	64 685.00	1 060 834.00	0.46
USD	ALLSTATE CORP COM	37 692.00	3 599 962.92	1.57
USD	ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	30 403.00	877 734.61	0.38
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	1 977.00	2 187 550.50	0.95
USD	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	59 386.00	2 913 477.16	1.27
USD	AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	28 719.00	2 236 061.34	0.98
USD	ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	251 050.00	2 211 750.50	0.96
USD	ANTHEM INC COM USD0.01	11 408.00	3 171 195.84	1.38
USD	APPLE INC COM NPV	18 849.00	3 299 894.43	1.44
USD	AT&T INC COM USD1	108 523.00	3 318 633.34	1.45
USD	AUTOZONE INC COM USD0.01	3 417.00	3 509 634.87	1.53
USD	AXA EQUITABLE HLD COM USD0.01	49 912.00	1 025 691.60	0.45
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	45 822.00	2 871 664.74	1.25
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	5 220.00	1 144 693.80	0.50
USD	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	8 946.00	405 880.02	0.18
USD	CARDINAL HEALTH INC COM	4 211.00	177 156.77	0.08
USD	CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	20 456.00	1 628 911.28	0.71
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	29 345.00	3 340 928.25	1.46
USD	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	646.00	426 340.62	0.19
USD	CIGNA CORP COM USD0.25	11 184.00	1 655 455.68	0.72
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	63 155.00	3 285 954.65	1.43
USD	COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	81 248.00	3 331 168.00	1.45
USD	CONSOLIDATED EDISON INC COM	41 012.00	3 539 335.60	1.54
USD	COOPER COS INC COM USD0.10	9 129.00	2 718 524.91	1.19
USD	COSTCO WHSL CORP NEW COM	8 619.00	2 064 940.02	0.90
USD	CUMMINS INC COM	4 196.00	632 588.96	0.28
USD	DANAHER CORP COM USD0.01	4 224.00	557 610.24	0.24
USD	DARDEN RESTAURANTS INC COM	23 053.00	2 681 524.96	1.17
USD	DAVITA INC COM USD0.001	3 987.00	173 115.54	0.08
USD	DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	30 514.00	2 274 818.70	0.99
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	29 138.00	3 708 684.64	1.62
USD	DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01	32 031.00	1 522 753.74	0.66
USD	EDISON INTL COM	15 448.00	917 147.76	0.40
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	30 170.00	3 497 909.80	1.53
USD	EXELON CORP COM NPV	37 459.00	1 801 028.72	0.79
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	46 128.00	3 264 478.56	1.42
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	7 609.00	1 350 369.23	0.59
USD	GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	7 297.00	243 281.98	0.11
USD	GRAINGER W W INC COM	3 387.00	886 344.03	0.39
USD	HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	27 433.00	3 318 295.68	1.45
USD	HCP INC COM USD1	84 800.00	2 689 008.00	1.17
USD	HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	25 897.00	355 306.84	0.16
USD	INTEL CORP COM USD0.001	60 957.00	2 684 546.28	1.17
USD	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	25 129.00	3 191 131.71	1.39

UBS (Lux) Equity SICAV – US Quantitative Defensive (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
USD INTUIT INC COM USD0.01	11 141.00	2 727 873.85	1.19	
USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001	11 103.00	1 144 386.21	0.50	
USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01	30 107.00	1 484 877.24	0.65	
USD KROGER CO COM USD1	119 122.00	2 717 172.82	1.19	
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	1 931.00	313 999.91	0.14	
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	37 500.00	3 471 750.00	1.51	
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	44 242.00	3 504 408.82	1.53	
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	28 535.00	3 529 208.80	1.54	
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	19 985.00	2 996 750.75	1.31	
USD NETAPP INC COM USD0.001	20 670.00	1 223 664.00	0.53	
USD NEWMONT GOLDCORP C COM USD1.60	110 633.00	3 660 845.97	1.60	
USD NIKE INC CLASS B COM NPV	2 507.00	193 389.98	0.08	
USD NVR INC COM STK USD0.01	625.00	2 000 981.25	0.87	
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	3 138.00	242 755.68	0.11	
USD ORACLE CORP COM USD0.01	28 771.00	1 455 812.60	0.63	
USD PAYCHEX INC COM	25 106.00	2 153 843.74	0.94	
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	31 284.00	3 433 419.00	1.50	
USD PFIZER INC COM USD0.05	84 407.00	3 504 578.64	1.53	
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	20 845.00	1 957 553.95	0.85	
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	33 794.00	3 477 740.54	1.52	
USD RAYTHEON CO COM NEW	19 090.00	3 331 205.00	1.45	
USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01	2 546.00	376 960.76	0.16	
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	2 518.00	234 148.82	0.10	
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	100 064.00	3 365 152.32	1.47	
USD SYSCO CORP COM USD1	46 592.00	3 206 461.44	1.40	
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	45 590.00	3 348 129.60	1.46	
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	48 878.00	3 932 235.10	1.71	
USD TJX COS INC COM USD1	64 865.00	3 262 060.85	1.42	
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	23 850.00	3 471 844.50	1.51	
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	13 100.00	3 167 580.00	1.38	
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	21 952.00	1 545 420.80	0.67	
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	59 113.00	3 212 791.55	1.40	
USD WALMART INC COM USD0.10	34 438.00	3 493 390.72	1.52	
USD WELLTOWER INC COM USD1	11 364.00	922 984.08	0.40	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>173 818 700.11</b>	<b>75.80</b>	
<b>Total Namensaktien</b>		<b>179 543 644.02</b>	<b>78.30</b>	
<b>Investment Fonds, closed end</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
USD VENTAS INC REIT	14 000.00	900 200.00	0.39	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>900 200.00</b>	<b>0.39</b>	
<b>Total Investment Fonds, closed end</b>		<b>900 200.00</b>	<b>0.39</b>	
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>227 450 532.58</b>	<b>99.19</b>	
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>227 450 532.58</b>	<b>99.19</b>	
<b>Devisenterminkontrakte</b>				
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>				
EUR 22 950 800.00	USD 25 633 128.85	28.6.2019	374.50	0.00
CHF 13 318 800.00	USD 13 231 800.91	28.6.2019	44 112.12	0.02
USD 58 151.50	CHF 58 400.00	28.6.2019	-60.45	0.00
USD 387 165.81	EUR 347 000.00	28.6.2019	-394.78	0.00
CHF 313 000.00	USD 310 495.39	4.6.2019	684.21	0.00
USD 311 188.26	CHF 313 000.00	28.6.2019	-803.87	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			<b>43 911.73</b>	<b>0.02</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 688 845.07</b>	<b>0.74</b>	
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>118 896.64</b>	<b>0.05</b>	
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>229 302 186.02</b>	<b>100.00</b>	

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		569 644 873.09	739 605 420.56	1 418 358 427.42
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU1136807846</b>			
Aktien im Umlauf		5 422.2350	2 751.6150	2 329 231.0590
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		131.18	131.72	114.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		131.18	131.72	114.82
<b>Klasse F-dist<sup>2</sup></b>	<b>LU1135392162</b>			
Aktien im Umlauf		-	-	26 515.0370
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	102.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		-	-	102.73
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0997794549</b>			
Aktien im Umlauf		14 885.5020	15 242.5020	22 371.7860
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		143.10	143.87	125.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		143.10	143.87	125.55
<b>Klasse I-A3-acc</b>	<b>LU1297653567</b>			
Aktien im Umlauf		162 354.3230	263 497.3230	141 211.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		130.91	131.45	114.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		130.91	131.45	114.57
<b>Klasse K-1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0878840312</b>			
Aktien im Umlauf		-	-	5.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	8 187 440.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		-	-	8 187 440.13
<b>Klasse K-X-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1570387024</b>			
Aktien im Umlauf		-	-	33 600.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	100.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		-	-	100.22
<b>Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist</b>	<b>LU1121266354</b>			
Aktien im Umlauf		73 261.1230	202 773.2800	802 750.3060
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		79.54	90.95	89.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		79.54	90.95	89.69
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0868494617</b>			
Aktien im Umlauf		975 523.0800	1 273 894.4260	2 321 146.6710
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		178.61	181.18	159.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		178.61	181.18	159.55
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0868494880</b>			
Aktien im Umlauf		174 488.8620	226 304.9360	374 983.5950
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		162.29	170.23	153.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		162.29	170.23	153.97
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0868495002</b>			
Aktien im Umlauf		150 947.7330	210 415.4220	292 473.4450
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		165.88	173.43	156.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		165.88	173.43	156.38
<b>Klasse P-dist</b>	<b>LU0868494708</b>			
Aktien im Umlauf		195 880.1100	281 905.1070	413 494.1740
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		133.26	140.46	129.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		133.26	140.46	129.10
<b>Klasse (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU0868494963</b>			
Aktien im Umlauf		100 257.3720	123 792.2690	198 476.2490
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		120.98	131.88	124.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		120.98	131.88	124.51
<b>Klasse (EUR hedged) P-dist</b>	<b>LU0868495184</b>			
Aktien im Umlauf		38 709.5360	43 447.3240	53 383.6550
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		123.68	134.38	126.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		123.68	134.38	126.49
<b>Klasse P-mdist</b>	<b>LU0942090050</b>			
Aktien im Umlauf		900 288.0020	832 882.6190	994 070.3340
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.23	122.57	114.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		113.23	122.57	114.18
<b>Klasse (SGD hedged) P-mdist</b>	<b>LU1257167418</b>			
Aktien im Umlauf		141 487.8980	93 270.7900	37 494.1040
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		96.79	105.54	98.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD <sup>1</sup>		96.79	105.54	98.89
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU1207007581</b>			
Aktien im Umlauf		427 676.8180	741 238.4540	1 282 052.2430
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		125.38	126.35	110.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		125.38	126.35	110.53

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc LU1240789112</b>				
Aktien im Umlauf		246 013.2010	284 630.4150	685 635.3350
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		113.74	118.52	106.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		113.74	118.52	106.48
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc LU0979667457</b>				
Aktien im Umlauf		135 798.3170	133 846.4600	175 354.1280
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		137.29	142.60	127.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		137.29	142.60	127.74
<b>Klasse Q-dist LU1240789625</b>				
Aktien im Umlauf		204 680.1590	118 846.7830	203 659.2220
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.86	111.44	102.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		105.86	111.44	102.30
<b>Klasse (CHF hedged) Q-dist LU1240789203</b>				
Aktien im Umlauf		166 975.5060	198 509.3330	394 291.4690
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		96.78	105.39	99.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		96.78	105.39	99.39
<b>Klasse (EUR hedged) Q-dist LU1240789468</b>				
Aktien im Umlauf		16 616.8900	45 115.3280	30 805.2130
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.49	106.91	100.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		98.49	106.91	100.50
<b>Klasse Q-mdist LU1240789898</b>				
Aktien im Umlauf		117 743.7830	51 120.9150	86 863.0090
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.58	106.01	98.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		98.58	106.01	98.09

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Die Aktienklasse F-dist war bis zum 15.11.2017 im Umlauf

<sup>3</sup> Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 8.5.2018 im Umlauf

<sup>4</sup> Für die Periode vom 6.3.2017 bis zum 20.9.2017 war die Aktienklasse K-X-acc im Umlauf

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc	USD	-0.4%	14.7%	13.9%
Klasse F-dist <sup>1</sup>	USD	-	-	13.8%
Klasse I-A1-acc	USD	-0.5%	14.6%	13.8%
Klasse I-A3-acc	USD	-0.4%	14.7%	13.9%
Klasse K-1-acc <sup>2</sup>	USD	-	-	13.4%
Klasse K-X-acc <sup>3</sup>	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	-5.3%	9.8%	9.9%
Klasse P-acc	USD	-1.4%	13.6%	12.7%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-4.7%	10.6%	10.4%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-4.4%	10.9%	11.1%
Klasse P-dist	USD	-1.4%	13.6%	12.7%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-4.7%	10.6%	10.4%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-4.4%	10.9%	11.0%
Klasse P-mdist	USD	-1.4%	13.5%	12.7%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	-2.1%	12.8%	-
Klasse Q-acc	USD	-0.8%	14.3%	13.5%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-4.0%	11.3%	11.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-3.7%	11.6%	11.8%
Klasse Q-dist	USD	-0.8%	14.3%	13.5%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-4.0%	11.3%	11.1%
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	-3.7%	11.6%	11.8%
Klasse Q-mdist	USD	-0.8%	14.3%	13.4%

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

<sup>2</sup> Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 8.5.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>3</sup> Für die Periode vom 6.3.2017 bis zum 20.9.2017 war die Aktienklasse K-X-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 legte der US-Aktienmarkt leicht zu. Der Grossteil der Aktivität spielte sich im 4. Quartal 2018 ab, als die Märkte abrupt fielen. Grund dafür war die Befürchtung einer Verlangsamung des globalen Wachstums, die durch die Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China verschärft wurde. Anfang 2019 erholten sich die Märkte allmählich wieder, doch die Anlegerstimung blieb insgesamt vorsichtig.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr einen negativen Ertrag aus. Engagements in Sektoren wie Energie und Grundstoffe belasteten das Ergebnis am stärksten, während Engagements in Basiskonsumgüter- und Nicht-Basiskonsumgüter-Werten positiv zur Wertentwicklung beitrugen. Unter den Einzeltiteln waren Marathon Petroleum und Conagra Brands die grössten Negativfaktoren, während P&G und Starbucks positiv zu Buche schlugen.

## Struktur des Wertpapierbestandes

<b>Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Vereinigte Staaten	95.50
Irland	1.03
Guernsey	1.01
Schweiz	1.00
Bermuda	0.96
<b>Total</b>	<b>99.50</b>

<b>Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Detailhandel, Warenhäuser	13.01
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12.08
Banken & Kreditinstitute	7.28
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.14
Verkehr & Transport	7.02
Versicherungen	5.15
Elektronik & Halbleiter	5.07
Computer & Netzwerkausrüster	4.88
Internet, Software & IT-Dienste	4.14
Gastgewerbe & Freizeit	4.09
Maschinen & Apparate	4.05
Erdöl	3.83
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.06
Diverse Dienstleistungen	3.05
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	3.03
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.66
Immobilien	2.10
Biotechnologie	1.05
Chemie	1.03
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.01
Telekommunikation	1.01
Energie- & Wasserversorgung	0.98
Bergbau, Kohle & Stahl	0.94
Elektrische Geräte & Komponenten	0.94
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.90
<b>Total</b>	<b>99.50</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	559 976 906.59
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 791 445.32
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>566 768 351.91</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 931 936.63
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	124.76
Forderungen aus Zeichnungen	136 046.20
Forderungen aus Dividenden	1 266 778.98
Sonstige Forderungen	21 492.63
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	328 173.88
<b>Total Aktiva</b>	<b>570 452 904.99</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-2.65
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-374 593.51
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-337 411.94
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-46 116.21
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-49 907.59
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-433 435.74</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-808 031.90</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>569 644 873.09</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	107 510.79
Dividenden	11 028 408.38
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	380 229.08
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	44 107.27
<b>Total Erträge</b>	<b>11 560 255.52</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-9 287 254.97
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-330 237.17
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-152 091.63
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-139 439.89
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-378.70
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-9 909 402.36</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 650 853.16</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	36 300 222.70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-266 352.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-10 362 004.94
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 558 751.21
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>24 113 114.05</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>25 763 967.21</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-44 178 161.36
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-848 604.17
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-45 026 765.53</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-19 262 798.32</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	739 605 420.56
Zeichnungen	232 757 537.47
Rücknahmen	-369 094 284.42
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-136 336 746.95
Ausbezahlte Dividende	-14 361 002.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 650 853.16
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	24 113 114.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-45 026 765.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-19 262 798.32
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>569 644 873.09</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 751.6150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 700.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 029.3800
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 422.2350</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 242.5020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-357.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14 885.5020</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	263 497.3230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	83 861.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-185 004.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>162 354.3230</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) N-8%-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	202 773.2800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	91 478.7210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-220 990.8780
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>73 261.1230</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 273 894.4260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	276 184.7540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-574 556.1000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>975 523.0800</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	226 304.9360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 414.3600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 230.4340
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>174 488.8620</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	210 415.4220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	84 723.2030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-144 190.8920
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>150 947.7330</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	281 905.1070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 081.6000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-94 106.5970
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>195 880.1100</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	123 792.2690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 473.2660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 008.1630
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>100 257.3720</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	43 447.3240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 394.2570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 132.0450
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>38 709.5360</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	832 882.6190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	585 320.8620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-517 915.4790
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>900 288.0020</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD hedged) P-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	93 270.7900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	103 781.1510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-55 564.0430
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>141 487.8980</b>

<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	741 238.4540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	86 534.9440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-400 096.5800
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>427 676.8180</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	284 630.4150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 090.6680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 707.8820
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>246 013.2010</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	133 846.4600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	115 885.0070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-113 933.1500
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>135 798.3170</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	118 846.7830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	127 240.2390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 406.8630
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>204 680.1590</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	198 509.3330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 280.7070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-43 814.5340
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>166 975.5060</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-dist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 115.3280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 750.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 248.4380
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16 616.8900</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-mdist</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	51 120.9150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	70 025.1420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 402.2740
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>117 743.7830</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	5.46
(CHF hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	5.12
(EUR hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	5.22
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	4.93
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	4.68
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	4.75

## Monatliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	EUR	0.60
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	EUR	0.60
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	EUR	0.62
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	EUR	0.57
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	EUR	0.58
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	EUR	0.52
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	EUR	0.56
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	EUR	0.57
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	EUR	0.56
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	EUR	0.57
P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.63
P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	0.62
P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.61
P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.74
P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.61
P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.58
P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.75
P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.65
P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.58
P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.71
P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.77
P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.63
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	SGD	0.54
(SGD hedged) P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	SGD	0.54
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	SGD	0.52

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

<b>UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Aktie</b>
(SGD hedged) P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	SGD	0.63
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	SGD	0.52
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	SGD	0.65
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	SGD	0.56
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	SGD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	SGD	0.61
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	SGD	0.65
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2019	21.5.2019	SGD	0.54
Q-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.54
Q-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	0.54
Q-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.53
Q-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.64
Q-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.53
Q-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.50
Q-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.65
Q-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.56
Q-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.50
Q-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.62
Q-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.67
Q-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.55

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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

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

### Inhaberaktien

#### Bermuda

USD ASSURED GUARANTY COM USD0.01	133 900.00	5 472 493.00	0.96
<b>Total Bermuda</b>		<b>5 472 493.00</b>	<b>0.96</b>

#### Guernsey

USD AMDOCS ORD GBP0.01	96 906.00	5 758 154.52	1.01
<b>Total Guernsey</b>		<b>5 758 154.52</b>	<b>1.01</b>

#### Vereinigte Staaten

USD 3M CO COM	34 468.00	5 506 263.00	0.97
USD AFLAC INC COM USD0.10	114 267.00	5 861 897.10	1.03
USD AMER EAGLE OUTFIT COM USD0.01	255 017.00	4 437 295.80	0.78
USD AVNET INC COM	141 576.00	5 781 963.84	1.01
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	13 779.00	5 726 001.24	1.01
USD CHEESECAKE FACTORY INC COM	127 174.00	5 500 275.50	0.97
USD CSX CORP COM USD1	78 098.00	5 815 958.06	1.02
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	168 336.00	5 809 275.36	1.02
USD DOLBY LABORATORIES INC COM	94 586.00	5 861 494.42	1.03
USD EQUITY COMMONWEALTH USD0.01(BNF INT)	183 568.00	5 978 809.76	1.05
USD EXPEDITORS INTL WASH COM USD0.01	84 272.00	5 864 488.48	1.03
USD FOOT LOCKER INC COM USD0.01	110 073.00	4 331 372.55	0.76
USD FRANKLIN RES INC COM	177 534.00	5 649 131.88	0.99
USD GAP INC DEL COM	251 455.00	4 697 179.40	0.82
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	35 817.00	5 760 089.94	1.01
USD HONEYWELL INTL INC COM	35 370.00	5 811 644.70	1.02
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	72 456.00	5 956 607.76	1.05
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	44 039.00	5 775 714.85	1.01
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	74 177.00	5 507 642.25	0.97
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	36 822.00	5 876 791.20	1.03
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	93 105.00	5 759 475.30	1.01
USD NEWMARKET CORP COM	14 762.00	5 712 894.00	1.00
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	47 668.00	6 101 504.00	1.07
USD PPG INDS INC COM	56 395.00	5 901 736.75	1.04
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	25 100.00	5 970 788.00	1.05
USD RALPH LAUREN CORP CLASS 'A' COM USD0.01	49 498.00	5 203 724.74	0.91
USD RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO COM	71 285.00	5 935 901.95	1.04
USD WATERS CORP COM	28 831.00	5 786 670.01	1.02
USD WESTERN UN CO COM	302 365.00	5 865 881.00	1.03
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	112 454.00	6 578 559.00	1.15
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>170 327 031.84</b>	<b>29.90</b>

### Total Inhaberaktien

**181 557 679.36 31.87**

### Namensaktien

#### Irland

USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	33 023.00	5 880 405.61	1.03
<b>Total Irland</b>		<b>5 880 405.61</b>	<b>1.03</b>

#### Schweiz

USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	67 402.00	5 677 270.46	1.00
<b>Total Schweiz</b>		<b>5 677 270.46</b>	<b>1.00</b>

#### Vereinigte Staaten

USD ALLSTATE CORP COM	61 336.00	5 858 201.36	1.03
USD AMERIPRISE FINL INC COM	40 780.00	5 637 019.40	0.99
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	73 185.00	5 698 184.10	1.00
USD AMGEN INC COM USD0.0001	35 764.00	5 961 858.80	1.05
USD APPLE INC COM NPV	31 128.00	5 449 578.96	0.96
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	38 278.00	6 129 073.36	1.08
USD BAXTER INTL INC COM USD1	78 462.00	5 762 249.28	1.01
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	83 774.00	5 250 116.58	0.92
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	3 538.00	5 859 706.36	1.03
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	20 293.00	5 106 530.52	0.90
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAired STOCK)	113 967.00	5 833 970.73	1.02
USD CATERPILLAR INC DEL COM	46 656.00	5 589 855.36	0.98
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	111 026.00	5 776 682.78	1.01
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01	96 382.00	5 968 937.26	1.05
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	100 223.00	5 909 148.08	1.04
USD CORNING INC COM USD0.50	199 292.00	5 747 581.28	1.01
USD CUMMINS INC COM	37 234.00	5 613 397.84	0.99
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	109 065.00	5 616 847.50	0.99
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	78 460.00	5 849 193.00	1.03
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	50 351.00	6 408 675.28	1.12
USD EBAY INC COM USD0.001	162 189.00	5 827 450.77	1.02
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	52 958.00	6 139 950.52	1.08
USD EVERGY INC COM NPV	99 042.00	5 758 301.88	1.01
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	80 122.00	5 670 233.94	0.99
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	31 889.00	6 054 126.65	1.06
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	28 944.00	5 936 993.28	1.04
USD INGREDION INC COM USD0.01	73 270.00	5 580 243.20	0.98
USD INTEL CORP COM USD0.001	124 972.00	5 503 766.88	0.97
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	45 842.00	5 821 475.58	1.02
USD KROGER CO COM USD1	256 489.00	5 850 514.09	1.03
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	111 430.00	5 124 665.70	0.90
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	24 504.00	6 162 510.96	1.08
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	46 755.00	5 710 655.70	1.00
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	72 662.00	5 755 557.02	1.01

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
USD METLIFE INC COM USD0.01	130 220.00	6 017 466.20	1.06	
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	113 125.00	5 752 406.25	1.01	
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	71 237.00	5 495 222.18	0.96	
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	29 443.00	5 745 507.02	1.01	
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	164 439.00	5 597 503.56	0.98	
USD NUCOR CORP COM	111 473.00	5 350 704.00	0.94	
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	100 437.00	4 998 749.49	0.88	
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	74 341.00	5 751 019.76	1.01	
USD ORACLE CORP COM USD0.01	113 648.00	5 750 588.80	1.01	
USD PFIZER INC COM USD0.05	140 435.00	5 830 861.20	1.02	
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	71 670.00	5 790 936.00	1.02	
USD RAYTHEON CO COM NEW	32 759.00	5 716 445.50	1.00	
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	105 133.00	5 641 436.78	0.99	
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	35 855.00	5 337 016.75	0.94	
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	62 290.00	5 792 347.10	1.02	
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	115 523.00	5 498 894.80	0.96	
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	78 879.00	5 999 536.74	1.05	
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	169 411.00	5 697 291.93	1.00	
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	58 966.00	5 963 821.24	1.05	
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	74 144.00	5 964 884.80	1.05	
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	57 052.00	5 951 094.12	1.04	
USD TJX COS INC COM USD1	112 865.00	5 675 980.85	1.00	
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	42 125.00	6 132 136.25	1.08	
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	34 098.00	5 686 864.44	1.00	
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	74 142.00	5 219 596.80	0.92	
USD VISA INC COM STK USD0.0001	38 295.00	6 178 132.35	1.08	
USD VISTRA ENERGY CORP COM USD0.01	244 377.00	5 757 522.12	1.01	
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	118 289.00	5 836 379.26	1.02	
USD WALMART INC COM USD0.10	57 795.00	5 862 724.80	1.03	
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	130 582.00	5 793 923.34	1.02	
USD YUM BRANDS INC COM	58 063.00	5 942 748.05	1.04	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>373 652 996.48</b>	<b>65.60</b>	
<b>Total Namensaktien</b>		<b>385 210 672.55</b>	<b>67.63</b>	
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>566 768 351.91</b>	<b>99.50</b>	
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>566 768 351.91</b>	<b>99.50</b>	
<b>Devisenterminkontrakte</b>				
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>				
EUR 58 852 300.00	USD 65 730 544.86	28.6.2019	960.31	0.00
SGD 14 030 500.00	USD 10 157 019.17	28.6.2019	40 535.01	0.01
CHF 86 973 300.00	USD 86 405 185.90	28.6.2019	288 057.27	0.05
USD 100 178.18	CHF 100 100.00	28.6.2019	400.51	0.00
USD 244 535.60	EUR 217 800.00	28.6.2019	1 277.11	0.00
USD 89 104.60	CHF 89 300.00	28.6.2019	92.15	0.00
USD 533 496.69	EUR 475 500.00	28.6.2019	2 415.82	0.00
USD 2 170 530.35	EUR 1 942 300.00	28.6.2019	1 196.23	0.00
USD 124 537.07	CHF 125 100.00	28.6.2019	-160.10	0.00
USD 2 352 503.72	CHF 2 366 200.00	28.6.2019	-6 077.04	0.00
USD 250 663.29	SGD 345 600.00	28.6.2019	-523.39	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>			<b>328 173.88</b>	<b>0.06</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>1 931 936.63</b>	<b>0.34</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			<b>-2.65</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>616 413.32</b>	<b>0.10</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>569 644 873.09</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		1 576 062 130.78	1 717 401 323.08	1 518 743 747.79
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0946081121</b>			
Aktien im Umlauf		5 922 741.5430	7 318 660.4100	10 326 220.7660
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		41.85	39.09	31.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		41.85	39.09	31.82
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1050652996</b>			
Aktien im Umlauf		76 122.0790	93 130.9380	63 635.0370
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		161.48	155.73	130.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		161.48	155.73	130.22
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU1050658415</b>			
Aktien im Umlauf		164 441.3100	180 076.8170	235 040.6630
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		164.70	158.45	132.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		164.70	158.45	132.18
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0399032613</b>			
Aktien im Umlauf		642 861.5120	500 087.1390	411 361.7720
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		328.51	307.29	250.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		328.51	307.29	250.48
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0399033348</b>			
Aktien im Umlauf		152 001.6120	154 991.6970	292 277.3460
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		367.55	341.63	276.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		367.55	341.63	276.70
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU0399033694</b>			
Aktien im Umlauf		233 037.1940	246 896.3930	278 237.3110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		290.14	269.50	218.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		290.14	269.50	218.15
<b>Klasse K-1-acc</b>	<b>LU0399004596</b>			
Aktien im Umlauf		0.2000	0.4000	0.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		11 102 566.10	10 428 379.03	8 536 395.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		11 102 566.10	10 428 379.03	8 536 395.12
<b>Klasse (EUR hedged) N-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0611174664</b>			
Aktien im Umlauf		-	-	5 173.7720
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	178.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		-	-	178.56
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0198837287</b>			
Aktien im Umlauf		14 247 974.5430	16 050 569.5540	15 779 034.3260
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		38.27	36.30	30.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		38.27	36.30	30.00
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0592661101</b>			
Aktien im Umlauf		65 181.4540	79 481.0130	101 819.6810
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		223.11	218.47	185.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		223.11	218.47	185.50
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0511785726</b>			
Aktien im Umlauf		199 133.1730	223 869.6980	218 343.6530
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		272.68	266.34	225.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		272.68	266.34	225.62
<b>Klasse (SGD hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0887386083</b>			
Aktien im Umlauf		-	-	15 014.8540
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		-	-	163.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD <sup>1</sup>		-	-	163.43
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358729654</b>			
Aktien im Umlauf		438 103.1250	826 269.7870	903 768.3700
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		294.41	276.36	226.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		294.41	276.36	226.09
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240790045</b>			
Aktien im Umlauf		94 715.9940	129 188.9950	122 733.3740
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		136.44	132.24	111.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		136.44	132.24	111.14

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0508198768</b>			
Aktien im Umlauf		382 827.4980	332 160.1560	110 774.9190
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		297.58	287.69	241.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		297.58	287.69	241.25
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0236040787</b>			
Aktien im Umlauf		1 570.0030	2 225.0010	3 427.0010
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		38 102.77	35 392.12	28 647.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		38 102.77	35 392.12	28 647.68

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Die Aktienklasse (EUR hedged) N-acc war bis zum 27.7.2017 im Umlauf

<sup>3</sup> Die Aktienklasse (SGD hedged) P-acc war bis zum 15.3.2018 im Umlauf

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc	USD	7.1%	22.8%	18.1%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	3.7%	19.6%	15.7%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	3.9%	19.9%	16.3%
Klasse I-A1-acc	USD	6.9%	22.7%	17.9%
Klasse I-B-acc	USD	7.6%	23.5%	18.7%
Klasse I-X-acc	USD	7.7%	23.5%	18.8%
Klasse K-1-acc	USD	6.5%	22.2%	17.4%
Klasse (EUR hedged) N-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	14.0%
Klasse P-acc	USD	5.4%	21.0%	16.3%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	2.1%	17.8%	14.0%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	2.4%	18.0%	14.5%
Klasse (SGD hedged) P-acc <sup>2</sup>	SGD	-	-	16.1%
Klasse Q-acc	USD	6.5%	22.2%	17.5%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	3.2%	19.0%	15.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.4%	19.2%	15.7%
Klasse U-X-acc	USD	7.7%	23.5%	18.8%

<sup>1</sup> Die Aktienklasse (EUR hedged) N-acc war bis zum 27.7.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> Die Aktienklasse (SGD hedged) P-acc war bis zum 15.3.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

## Bericht des Portfolio Managers

Die US-Aktienmärkte tendierten im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 aufwärts, allerdings nicht ohne Schwankungen. Ende 2018 kam es zu einer massiven Verkaufswelle an den Aktienmärkten, da die Marktteilnehmer befürchteten, dass sich der Konjunkturzyklus seinem Ende nähern könnte. Anfang 2019 liess dies wieder nach und wich einer Rally, die von Entwicklungen in Bereichen wie den Handelsbeziehungen zwischen China und den USA sowie von der akkommodierenderen Geldpolitik der US-Notenbank angetrieben wurde.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag, da die Strategie von der Aktienauswahl in den Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen und Industrie profitierte. Die Titelauswahl in den Bereichen Kommunikationsdienste und Nicht-Basiskonsumgüter schlug dagegen negativ zu Buche.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	91.62
Irland	3.72
Bermuda	2.28
Kanada	1.40
China	0.56
<b>Total</b>	<b>99.58</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	30.06
Detailhandel, Warenhäuser	11.01
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.69
Banken & Kreditinstitute	8.32
Computer & Netzwerkausrüster	4.60
Textilien, Kleidung & Lederwaren	4.16
Anlagefonds	3.72
Elektronik & Halbleiter	3.56
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.41
Gastgewerbe & Freizeit	2.62
Verkehr & Transport	2.57
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.08
Maschinen & Apparate	2.02
Baugewerbe & Baumaterial	1.96
Biotechnologie	1.76
Telekommunikation	1.70
Elektrische Geräte & Komponenten	1.49
Immobilien	1.30
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.18
Diverse Dienstleistungen	0.56
Erdöl	0.46
Fahrzeuge	0.35
<b>Total</b>	<b>99.58</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 238 456 957.66
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	331 024 156.15
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>1 569 481 113.81</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	10 546 742.15
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 854.94
Forderungen aus Zeichnungen	826 172.13
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.86
Forderungen aus Dividenden	1 269 825.48
Sonstige Forderungen	772.02
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	152 584.96
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 582 279 066.35</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-5 128 743.58
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-842 784.64
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-86 157.82
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-159 249.53
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 088 191.99
<b>Total Passiva</b>	<b>-6 216 935.57</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 576 062 130.78</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	135 790.12
Dividenden	12 026 713.31
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	716 008.63
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	168 824.93
<b>Total Erträge</b>	<b>13 047 336.99</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-20 023 116.91
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-563 678.61
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-286 403.45
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-327 887.15
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-14 607.97
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-21 215 694.09</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-8 168 357.10</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	234 038 004.69
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-16 908 622.66
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 042 218.94
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>215 087 163.09</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>206 918 805.99</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-138 867 207.65
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	735 946.87
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-138 131 260.78</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>68 787 545.21</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 717 401 323.08
Zeichnungen	719 176 674.58
Rücknahmen	-929 303 412.09
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-210 126 737.51
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-8 168 357.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	215 087 163.09
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-138 131 260.78
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	68 787 545.21
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 576 062 130.78</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 318 660.4100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	677 363.0800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 073 281.9470
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 922 741.5430</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	93 130.9380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 914.0580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 922.9170
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>76 122.0790</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	180 076.8170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	65 289.2250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-80 924.7320
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>164 441.3100</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	500 087.1390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	463 813.1990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-321 038.8260
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>642 861.5120</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	154 991.6970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 983.0230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 973.1080
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>152 001.6120</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	246 896.3930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 741.4500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 600.6490
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>233 037.1940</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.1000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.3000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.2000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 050 569.5540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 006 272.3080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 808 867.3190
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14 247 974.5430</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	79 481.0130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 596.2710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 895.8300
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>65 181.4540</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	223 869.6980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	114 082.5050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-138 819.0300
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>199 133.1730</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	826 269.7870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	506 206.7360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-894 373.3980
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>438 103.1250</b>

<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	129 188.9950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 045.6260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 518.6270
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>94 715.9940</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	332 160.1560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	406 112.8110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-355 445.4690
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>382 827.4980</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 225.0010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	49.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-703.9980
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 570.0030</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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	1 613 362,00	35 977 972,60	2,28
<b>Total Bermuda</b>		<b>35 977 972,60</b>	<b>2,28</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	46 435,00	13 203 792,25	0,84
USD BLUEBIRD BIO INC COM USD0.01	69 897,00	8 382 048,24	0,53
USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A	94 007,00	5 441 125,16	0,34
USD HEICO CORP NEW CL A	189 574,00	18 627 541,24	1,18
USD IAC INTERACTIVECOR COM USD0.001	121 519,00	26 837 471,15	1,70
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	204 380,00	26 804 437,00	1,70
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	73 472,00	30 817 830,40	1,96
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	137 019,00	20 132 201,67	1,28
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>150 246 447,11</b>	<b>9,53</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>186 224 419,71</b>	<b>11,81</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Kanada</b>			
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	133 674,00	22 135 077,66	1,40
<b>Total Kanada</b>		<b>22 135 077,66</b>	<b>1,40</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBOTT LABS COM	456 843,00	34 779 457,59	2,21
USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	244 211,00	27 761 906,48	1,76
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	112 946,00	13 769 246,86	0,87
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	95 428,00	105 591 082,00	6,70
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	62 324,00	110 629 462,68	7,02
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	346 864,00	39 788 769,44	2,53
USD APPLE INC COM NPV	414 299,00	72 531 325,93	4,60
USD AUTODESK INC COM USD0.01	204 095,00	32 840 926,45	2,08
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	180 744,00	28 300 895,52	1,80
USD CATERPILLAR INC DEL COM	265 913,00	31 859 036,53	2,02
USD COOPER COS INC COM USD0.10	63 098,00	18 789 953,42	1,19
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	157 700,00	20 502 577,00	1,30
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	271 824,00	34 597 758,72	2,20
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	117 117,00	32 734 201,50	2,08
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	858 234,00	26 845 559,52	1,70
USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	161 219,00	25 961 095,57	1,65
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	216 106,00	24 852 190,00	1,58
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	125 821,00	22 329 452,87	1,42
USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	147 933,00	14 352 459,66	0,91
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	343 411,00	7 311 220,19	0,46
USD HYATT HOTELS CORP COM USD0.01 CLASS 'A'	375 147,00	27 100 619,28	1,72
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	258 221,00	14 202 155,00	0,90
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	1 194 487,00	147 734 152,16	9,37
USD NETFLIX INC COM USD0.001	104 541,00	35 886 834,48	2,28
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	562 339,00	43 378 830,46	2,75
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	160 125,00	21 690 532,50	1,38
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	158 167,00	23 543 157,95	1,49
USD SALESFORCE COM INC COM USD0.001	309 489,00	46 859 729,49	2,97
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	137 372,00	35 981 847,96	2,28
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	193 064,00	11 960 314,80	0,76
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	242 863,00	40 504 691,14	2,57
USD VISA INC COM STK USD0.0001	477 129,00	76 975 221,57	4,89
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	316 238,00	41 756 065,52	2,65
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>1 293 702 730,24</b>	<b>82,09</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>1 315 837 807,90</b>	<b>83,49</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	58 870,00	8 786 936,20	0,56
<b>Total China</b>		<b>8 786 936,20</b>	<b>0,56</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>8 786 936,20</b>	<b>0,56</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 510 849 163,81</b>	<b>95,86</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	5 863,20	58 631 950,00	3,72
<b>Total Irland</b>		<b>58 631 950,00</b>	<b>3,72</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>58 631 950,00</b>	<b>3,72</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>58 631 950,00</b>	<b>3,72</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>1 569 481 113,81</b>	<b>99,58</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)

EUR	195 322 900.00	USD	218 150 873.29	28.6.2019	3 187.16	0.00
CHF	40 977 100.00	USD	40 709 435.46	28.6.2019	135 716.95	0.01
EUR	5 993 300.00	USD	6 679 396.20	28.6.2019	14 456.55	0.00
USD	5 559 364.87	EUR	4 974 800.00	28.6.2019	3 063.89	0.00
USD	1 013 020.94	CHF	1 017 600.00	28.6.2019	-1 302.36	0.00
USD	2 325 449.48	EUR	2 084 200.00	28.6.2019	-2 371.24	0.00
CHF	434 200.00	USD	430 725.55	4.6.2019	949.15	0.00
USD	431 686.72	CHF	434 200.00	28.6.2019	-1 115.14	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>152 584.96</b>	<b>0.01</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>	<b>10 546 742.15</b>	<b>0.67</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>	<b>-4 118 310.14</b>	<b>-0.26</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>	<b>1 576 062 130.78</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Nettovermögen in USD		1 099 956 849.56	1 300 918 926.11	1 071 072 870.12
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0399034312</b>			
Aktien im Umlauf		2 433 694.0740	2 786 315.4430	2 157 411.1370
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		143.20	149.50	131.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		143.20	149.50	131.37
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU0999556359</b>			
Aktien im Umlauf		558 630.0530	107 323.5670	120 414.5780
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		130.65	140.89	127.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		130.65	140.89	127.19
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU0999558058</b>			
Aktien im Umlauf		426 194.0280	499 114.2860	327 619.3900
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		138.39	148.91	134.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		138.39	148.91	134.07
<b>Klasse I-A3-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0399035392</b>			
Aktien im Umlauf		-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		-	-	-
<b>Klasse (EUR hedged) I-A3-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1877495819</b>			
Aktien im Umlauf		-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		-	-	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0246276595</b>			
Aktien im Umlauf		1 980 305.7450	2 148 692.7180	2 681 430.3140
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		218.77	229.22	202.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		218.77	229.22	202.32
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU1157384881</b>			
Aktien im Umlauf		704 414.6650	1 174 900.4460	304 701.0050
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		117.83	127.24	115.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		117.83	127.24	115.04
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0399034585</b>			
Aktien im Umlauf		14 011.1700	12 602.8080	6 346.8920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126.47	132.23	116.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		126.47	132.23	116.43
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0399035988</b>			
Aktien im Umlauf		4 066.6310	5 183.5820	7 297.5650
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		21 064.33	21 904.25	19 152.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		21 064.33	21 904.25	19 152.35

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Für die Periode vom 3.10.2018 bis zum 17.5.2019 waren die Aktienklassen I-A3-acc und (EUR hedged) I-A3-acc im Umlauf

## Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc	USD	-4.2%	13.8%	15.1%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-7.3%	10.8%	12.9%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	-7.1%	11.1%	13.4%
Klasse I-A3-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Klasse P-acc	USD	-4.6%	13.3%	14.6%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-7.4%	10.6%	12.9%
Klasse Q-acc	USD	-4.4%	13.6%	14.9%
Klasse U-X-acc	USD	-3.8%	14.4%	15.8%

<sup>1</sup> Für die Periode vom 3.10.2018 bis zum 17.5.2019 waren die Aktienklassen I-A3-acc und (EUR hedged) I-A3-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 legte der US-Aktienmarkt leicht zu. Der Grossteil der Aktivität spielte sich im 4. Quartal 2018 ab, als die Märkte abrupt fielen. Grund dafür war die Befürchtung einer Verlangsamung des globalen Wachstums, die durch die Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China verschärft wurde. Anfang 2019 erholten sich die Märkte allmählich wieder, doch die Anlegerstimmung blieb insgesamt vorsichtig.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr einen negativen Gesamtertrag aus. Engagements in den Bereichen Energie und Grundstoffe minderten die Gesamtrendite, während die Engagements im Finanz- und Gesundheitswesen negativ zu Buche schlugen. Auf der Einzeltitelebene belasteten HollyFrontier und Valero das Ergebnis am stärksten, während Microsoft und MasterCard positiv zur Wertentwicklung beitrugen.

## Struktur des Wertpapierbestandes

<b>Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Vereinigte Staaten	95.36
Irland	2.13
Puerto Rico	0.61
Bermuda	0.19
Kanada	0.10
<b>Total</b>	<b>98.39</b>

<b>Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Internet, Software & IT-Dienste	15.32
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.33
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.98
Detailhandel, Warenhäuser	8.20
Computer & Netzwerkausrüster	7.60
Banken & Kreditinstitute	7.57
Erdöl	6.69
Versicherungen	4.58
Telekommunikation	3.55
Elektronik & Halbleiter	3.02
Biotechnologie	2.99
Gesundheits- & Sozialwesen	2.60
Diverse Konsumgüter	2.45
Energie- & Wasserversorgung	1.95
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.86
Verkehr & Transport	1.64
Diverse Dienstleistungen	1.57
Maschinen & Apparate	1.39
Immobilien	1.34
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.11
Diverse Handelsfirmen	1.00
Fahrzeuge	0.79
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.65
Gastgewerbe & Freizeit	0.60
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.52
Landwirtschaft & Fischerei	0.34
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.18
Tabak & alkoholische Getränke	0.16
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.16
Bergbau, Kohle & Stahl	0.14
Edelmetalle und -steine	0.11
<b>Total</b>	<b>98.39</b>

## Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 089 683 334.20
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-7 475 071.37
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>1 082 208 262.83</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	15 606 591.08
Andere liquide Mittel (Margins)	692 072.50
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	292.66
Forderungen aus Zeichnungen	1 049 493.05
Forderungen aus Dividenden	1 594 372.49
Sonstige Forderungen	10 900.58
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-373 282.50
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	233 905.38
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 101 022 608.07</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-36.35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-664 005.94
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-230 651.77
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-53 793.00
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-117 271.45
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-401 716.22
<b>Total Passiva</b>	<b>-1 065 758.51</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 099 956 849.56</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2018-31.5.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	138 228.69
Dividenden	16 020 609.78
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	464 244.55
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	227 153.60
<b>Total Erträge</b>	<b>16 850 236.62</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 450 217.86
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-347 309.01
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-185 697.82
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-240 732.37
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-35 717.64
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-7 259 674.70</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>9 590 561.92</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	43 353 865.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	308 454.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-18 398 821.29
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 848 081.70
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>22 415 417.29</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>32 005 979.21</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-114 075 752.67
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-373 282.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 654 238.91
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-112 794 796.26</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-80 788 817.05</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 300 918 926.11
Zeichnungen	667 000 453.34
Rücknahmen	-787 173 712.84
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-120 173 259.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 590 561.92
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	22 415 417.29
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-112 794 796.26
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-80 788 817.05
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 099 956 849.56</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 786 315.4430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	526 866.6490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-879 488.0180
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 433 694.0740</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	107 323.5670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	570 784.1820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-119 477.6960
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>558 630.0530</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	499 114.2860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	226 784.6370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-299 704.8950
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>426 194.0280</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	103.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-103.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	87.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-87.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 148 692.7180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 372 597.5350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 540 984.5080
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 980 305.7450</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 174 900.4460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 027 384.6710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 497 870.4520
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>704 414.6650</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 602.8080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 570.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 161.6380
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14 011.1700</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 183.5820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	173.4090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 290.3600
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4 066.6310</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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

#### Puerto Rico

USD	POPULAR INC COM USD0.01	128 058.00	6 685 908.18	0.61
<b>Total Puerto Rico</b>			<b>6 685 908.18</b>	<b>0.61</b>

#### Vereinigte Staaten

USD	AARONS INC COM USD0.50	124 328.00	6 621 709.28	0.60
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	16 644.00	18 368 817.72	1.67
USD	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	28 574.00	5 641 079.08	0.51
USD	BLOCK(H&R)INC COM NPV	132 720.00	3 483 900.00	0.32
USD	BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	42 667.00	2 695 274.39	0.25
USD	CABOT OIL & GAS CO COM USD0.10	175 559.00	4 392 486.18	0.40
USD	CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	52 293.00	3 324 266.01	0.30
USD	CDW CORP COM USD0.01	10 825.00	1 065 613.00	0.10
USD	DECKERS OUTDOOR CORP COM	39 145.00	5 953 954.50	0.54
USD	DEVON ENERGY CORP NEW COM	149 527.00	3 762 099.32	0.34
USD	DISCOVERY INC COM USD0.01 SER A	292 757.00	7 980 555.82	0.73
USD	DOMTAR CORPORATION COM STK USD0.01	47 283.00	1 988 250.15	0.18
USD	EQUITY COMMONWEALTH USD0.01(BNF INT)	38 407.00	1 250 915.99	0.11
USD	EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	16 902.00	1 176 210.18	0.11
USD	F5 NETWORK INC COM STK NPV	50 360.00	6 651 548.80	0.61
USD	FOOT LOCKER INC COM USD0.01	131 646.00	5 180 270.10	0.47
USD	FORTINET INC COM USD0.001	112 289.00	8 138 706.72	0.74
USD	FORTIVE CORP COM USD0.01	30 230.00	2 302 014.50	0.21
USD	GENTEX CORP COM	179 681.00	3 837 986.16	0.35
USD	HONEYWELL INTL INC COM	10 970.00	1 802 480.70	0.16
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	163 568.00	21 451 943.20	1.95
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	64 299.00	6 813 122.04	0.62
USD	LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	63 524.00	3 763 797.00	0.34
USD	LIBERTY EXPEDIA HL COM USD0.01 SER A WI	98 502.00	4 061 237.46	0.37
USD	LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	114 202.00	9 161 284.44	0.83
USD	LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	19 276.00	1 431 243.00	0.13
USD	MAXIMUS INC COM	27 115.00	1 931 943.75	0.18
USD	MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	23 528.00	1 455 442.08	0.13
USD	NORDSTROM INC COM NPV	52 753.00	1 651 168.90	0.15
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	39 138.00	5 009 664.00	0.46
USD	PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	7 792.00	1 106 152.32	0.10
USD	POST HOLDINGS INC COM USD0.01 'WI'	41 332.00	4 343 993.20	0.40
USD	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	126 811.00	10 053 576.08	0.91
USD	TECH DATA CORP COM	15 117.00	1 370 356.05	0.12
USD	TRIPADVISOR INC COM USD0.001	50 435.00	2 131 887.45	0.19
USD	XEROX CORP COM USD1(POST REV SPLT)	35 242.00	1 078 757.62	0.10
<b>Total Vereinigte Staaten</b>			<b>172 433 707.19</b>	<b>15.68</b>

### Total Inhaberaktien

**179 119 615.37**      **16.29**

### Namensaktien

#### Bermuda

USD	RENAISSANCE RE HLG COM USD1	11 983.00	2 090 314.52	0.19
<b>Total Bermuda</b>			<b>2 090 314.52</b>	<b>0.19</b>

#### Kanada

USD	LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	7 016.00	1 161 779.44	0.10
<b>Total Kanada</b>			<b>1 161 779.44</b>	<b>0.10</b>

#### Irland

USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	78 313.00	13 945 195.91	1.27
USD	JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	75 576.00	9 488 566.80	0.86
<b>Total Irland</b>			<b>23 433 762.71</b>	<b>2.13</b>

#### Vereinigte Staaten

USD	ABBOTT LABS COM	103 697.00	7 894 452.61	0.72
USD	ABBVIE INC COM USD0.01	74 970.00	5 750 948.70	0.52
USD	ADVANCE AUTO PARTS COM USD0.0001	18 918.00	2 932 290.00	0.27
USD	AES CORP COM	156 754.00	2 476 713.20	0.23
USD	AGCO CORP COM USD0.01	16 030.00	1 066 956.80	0.10
USD	AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	16 664.00	1 117 321.20	0.10
USD	ALLSTATE CORP COM	124 814.00	11 920 985.14	1.08
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	11 376.00	12 587 544.00	1.14
USD	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	35 168.00	1 725 342.08	0.16
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	13 469.00	23 908 417.83	2.17
USD	AMERIPRISE FINL INC COM	33 065.00	4 570 574.95	0.42
USD	AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	45 583.00	3 549 092.38	0.32
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	72 639.00	12 108 921.30	1.10
USD	ANTHEM INC COM USD0.01	39 379.00	10 946 574.42	1.00
USD	APPLE INC COM NPV	174 747.00	30 592 957.29	2.78
USD	AT&T INC COM USD1	115 564.00	3 533 947.12	0.32
USD	ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	250 344.00	10 176 483.60	0.93
USD	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	19 274.00	3 086 152.88	0.28
USD	AXA EQUITABLE HLD COM USD0.01	112 235.00	2 306 429.25	0.21
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	146 263.00	9 166 302.21	0.83
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	52 091.00	11 423 035.39	1.04
USD	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	467 099.00	12 424 833.40	1.13
USD	BOEING CO COM USD5	25 138.00	8 587 392.18	0.78
USD	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	276 234.00	12 532 736.58	1.14

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	38 110.00	9 590 000.40	0.87
USD CARDINAL HEALTH INC COM	115 316.00	4 851 344.12	0.44
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	208 159.00	9 512 866.30	0.86
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	79 422.00	6 324 373.86	0.58
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	170 423.00	19 402 658.55	1.76
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	95 635.00	7 116 200.35	0.65
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	298 042.00	15 507 125.26	1.41
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	227 014.00	14 108 920.10	1.28
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	12 791.00	1 203 888.92	0.11
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	195 303.00	11 515 064.88	1.05
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	12 079.00	2 893 886.82	0.26
USD CUMMINS INC COM	58 309.00	8 790 664.84	0.80
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	57 041.00	6 635 009.12	0.60
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	145 787.00	10 868 420.85	0.99
USD DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01	167 950.00	7 984 343.00	0.73
USD E TRADE FINANCIAL COM USD0.01	149 843.00	6 712 966.40	0.61
USD EBAY INC COM USD0.001	43 102.00	1 548 654.86	0.14
USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	17 205.00	2 770 521.15	0.25
USD EXELON CORP COM NPV	143 656.00	6 906 980.48	0.63
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	91 320.00	10 501 800.00	0.95
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	258 658.00	18 305 226.66	1.66
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	163 954.00	29 096 916.38	2.65
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	41 741.00	1 106 136.50	0.10
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	144 850.00	4 829 299.00	0.44
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	151 097.00	9 405 788.25	0.86
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	94 594.00	11 442 090.24	1.04
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	21 483.00	2 834 896.68	0.26
USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01	146 809.00	5 575 805.82	0.51
USD HP INC COM USD0.01	457 821.00	8 552 096.28	0.78
USD INTEL CORP COM USD0.001	395 670.00	17 425 306.80	1.58
USD INTUIT INC COM USD0.01	51 325.00	12 566 926.25	1.14
USD JONES LANG LASALLE INC COM	32 298.00	4 019 486.10	0.37
USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001	31 313.00	3 227 430.91	0.29
USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01	154 992.00	7 644 205.44	0.69
USD KROGER CO COM USD1	445 778.00	10 168 196.18	0.92
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	37 127.00	2 207 200.15	0.20
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	73 045.00	960 541.75	0.09
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	51 224.00	12 882 323.76	1.17
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	147 813.00	13 684 527.54	1.24
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	241 458.00	19 125 888.18	1.74
USD METLIFE INC COM USD0.01	206 377.00	9 536 681.17	0.87
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	407 803.00	50 437 075.04	4.59
USD NETAPP INC COM USD0.001	138 708.00	8 211 513.60	0.75
USD NEWMONT GOLD CORP C COM USD1.60	36 718.00	1 214 998.62	0.11
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	29 337.00	5 724 822.18	0.52
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	251 330.00	8 555 273.20	0.78
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	24 585.00	1 223 595.45	0.11
USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01	27 077.00	1 125 320.12	0.10
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	22 016.00	1 703 157.76	0.15
USD ORACLE CORP COM USD0.01	47 416.00	2 399 249.60	0.22
USD PACCAR INC COM STK USD1	82 979.00	5 461 677.78	0.50
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	134 706.00	14 783 983.50	1.34
USD PFIZER INC COM USD0.05	54 963.00	2 282 063.76	0.21
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	25 302.00	2 376 110.82	0.22
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	193 027.00	19 864 408.57	1.81
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	13 930.00	1 150 339.40	0.10
USD RAYTHEON CO COM NEW	57 374.00	10 011 763.00	0.91
USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01	67 272.00	9 960 292.32	0.91
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	186 687.00	10 017 624.42	0.91
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	51 100.00	4 751 789.00	0.43
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	101 421.00	4 827 639.60	0.44
USD STEEL DYNAMICS INC COM	60 499.00	1 521 549.85	0.14
USD SYNCHRONY FINANCA COM USD0.001	313 665.00	10 548 553.95	0.96
USD SYSCO CORP COM USD1	159 951.00	11 007 827.82	1.00
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	63 557.00	4 667 626.08	0.42
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	41 304.00	3 322 906.80	0.30
USD TJX COS INC COM USD1	119 322.00	6 000 703.38	0.55
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	21 023.00	2 118 697.94	0.19
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	31 627.00	4 603 942.39	0.42
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	3 432.00	1 144 160.16	0.10
USD UNITED CONTINENTAL COM USD0.01	126 133.00	9 794 227.45	0.89
USD UNITED RENTALS INC COM	20 741.00	2 283 584.10	0.21
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	72 920.00	17 632 056.00	1.60
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	103 703.00	7 300 691.20	0.66
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	367 493.00	19 973 244.55	1.82
USD VIACOM INC NEW CL 'B' NON-VTG USD0.001	100 721.00	2 923 930.63	0.27
USD VISA INC COM STK USD0.0001	18 895.00	3 048 330.35	0.28
USD VISTRA ENERGY CORP COM USD0.01	145 697.00	3 432 621.32	0.31
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	210 121.00	10 701 462.53	0.97
USD WABCO HOLDINGS INC COM STK USD0.01	8 931.00	1 159 157.21	0.11
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	71 903.00	3 547 694.02	0.32
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	8 368.00	1 104 910.72	0.10
USD XILINX INC COM USD0.01	65 909.00	6 743 149.79	0.61
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>876 402 790.79</b>	<b>79.68</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>903 088 647.46</b>	<b>82.10</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 082 208 262.83</b>	<b>98.39</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>1 082 208 262.83</b>	<b>98.39</b>

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)  
Jahresbericht per 31. Mai 2019

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

199

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

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD	S&P500 EMINI FUTURE 21.06.19	71.00	-373 282.50	-0.03
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Indizes</b>			<b>-373 282.50</b>	<b>-0.03</b>

#### Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

**-373 282.50**      **-0.03**

#### Total Derivative Instrumente

**-373 282.50**      **-0.03**

## Devisenterminkontrakte

### Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	142 021 300.00	USD	158 619 755.39	28.6.2019	2 317.42	0.00
CHF	73 909 900.00	USD	73 427 116.71	28.6.2019	244 791.02	0.02
CHF	679 000.00	USD	674 630.75	28.6.2019	2 182.85	0.00
EUR	4 831 700.00	USD	5 408 793.42	28.6.2019	-12 319.31	0.00
EUR	523 000.00	USD	587 199.82	28.6.2019	-3 066.71	0.00
USD	3 789 124.88	EUR	3 390 700.00	28.6.2019	2 088.27	0.00
USD	1 558 953.22	CHF	1 566 000.00	28.6.2019	-2 004.21	0.00
USD	767 608.09	CHF	773 800.00	4.6.2019	-1 691.51	0.00
CHF	773 800.00	USD	769 321.01	28.6.2019	1 987.33	0.00
USD	403 152.34	EUR	361 300.00	28.6.2019	-379.77	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>233 905.38</b>	<b>0.02</b>

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

**16 298 663.58**      **1.48**

#### Andere Aktiva und Passiva

**1 589 300.27**      **0.14**

#### Total des Nettovermögens

**1 099 956 849.56**      **100.00**

# Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

## Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

### a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Aktienklasse werden in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Aktienklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Aktienklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der Aktien der jeweiligen Aktienklasse dieses Subfonds geteilt wird.

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

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

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

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

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

### b) Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*c) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen*

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

*d) Bewertung der Devisenterminkontrakte*

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

*e) Bewertung der Finanzterminkontrakte*

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

*f) Bewertung von Optionen*

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

*g) Umrechnung der ausländischen Währungen*

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

Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

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

*h) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand*

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

*i) Fair Value Pricing-Methode*

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

*j) Kombiniertes Jahresabschluss*

Der kombinierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Mai 2019 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in USD zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 31. Mai 2019 verwendet:

Wechselkurse		
USD 1 = EUR		0.897384
USD 1 = CHF		1.005850

*k) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen*

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

*l) Einkommensbestätigung*

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

### m) Cross-Subfonds Investition

Am 31. Mai 2019 war der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) für 9 464 418.00 EUR in den Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) investiert.

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	Betrag in EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)-U-X-ACC	9 464 418.00
<b>Total</b>	<b>9 464 418.00</b>

Die Gesamtsumme der Cross-Subfonds Investitionen beläuft sich auf 10 546 674.20 USD. Somit beträgt das bereinigte kombinierte Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 12 871 236 403.95 USD.

### n) Swaps

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

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

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

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

Die Bewertungsansätze sind vom Verwaltungsrat anerkannt.

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

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

### Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

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

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

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.150%*	2.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.790%	2.840%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.570%	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	1.020%	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.290%**	1.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.240%***	1.270%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.170%	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	1.020%	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

\* max 2.150% eff 1.020%

\*\* max 1.290% eff 1.020%

\*\*\* max 1.240% eff 1.020%

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

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%	1.970%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%	1.330%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.800%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.080%	1.130%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.950%	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.800%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%	1.970%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.250%	2.300%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.400%	1.430%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.740%	0.770%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.880%	0.910%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.740%	0.770%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.200%	2.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%	2.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%	1.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.880%	0.910%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%	1.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.050%	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.980%	1.010%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.880%	0.910%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%	2.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%	1.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.950%	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%	1.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.150%	1.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.050%	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.950%	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.600%	1.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.250%	2.300%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%	1.130%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%	1.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.840%	0.890%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.640%	0.670%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%	1.330%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.850%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.950%	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.850%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%	1.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.620%	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.570%	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%	1.970%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.250%	2.300%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.400%	1.430%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.850%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.950%	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.850%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%	1.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.840%	0.890%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.640%	0.670%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%	1.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.000%	2.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%	1.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.200%	1.230%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.080%	1.130%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.750%	0.780%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%	1.330%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.850%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.950%	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.850%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.200%	1.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.500%	0.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.650%	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.500%	0.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%	1.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.670%	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.800%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.750%	0.780%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.670%	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.340%	2.390%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%	2.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%	1.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.740%	0.770%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%	1.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.880%	0.910%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.740%	0.770%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%	1.970%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.780%	0.810%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.740%	0.770%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%	1.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%	0.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.660%	0.690%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.600%	1.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.250%	2.300%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%	1.130%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%	1.330%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.820%	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.920%	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.880%	0.910%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.820%	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

 UBS (Lux) Equity SICAV  
 – US Quantitative Defensive (USD)\*

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.200%	1.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.500%	0.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.650%	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.500%	0.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%	1.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.840%	0.890%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.640%	0.670%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.560%	0.590%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.640%	0.670%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.560%	0.590%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)\*

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.200%	1.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.500%	0.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.650%	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.500%	0.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

Die Gesellschaft zahlt monatlich für die Aktienklassen «P», «N», «K-1», «F», «Q», «I-A1», «I-A2», «I-A3» und «A» eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds. Diese wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management, die Anlageberatung und ggf. den Vertrieb der Gesellschaft sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Gesellschaftsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospekts aufgeführten Aufgaben, wird zulasten der Gesellschaft eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes der Gesellschaft gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Gesellschaftsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Aktienklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt «Die Subfonds und deren spezielle Anlagepolitiken» des Verkaufsprospekts entnommen werden.

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Gesellschaftsvermögen belastet werden:
- a) Sämtliche aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktconforme 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 Aktien anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospekts gedeckt;
  - b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung der Gesellschaft sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
  - c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen der Gesellschaft sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
  - d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen der Gesellschaft sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen der Gesellschaft und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
  - e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes der Gesellschaft sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
  - f) Kosten für rechtliche Dokumente der Gesellschaft (Prospekte, KIID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
  - g) Kosten für eine allfällige Eintragung der Gesellschaft bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
  - h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch die Gesellschaft, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
  - i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen der Gesellschaft eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten der Gesellschaft;
  - j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
  - k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Gesellschaftsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) der Gesellschaft ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.
3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit der Gesellschaft bezahlen.
- Ausserdem trägt die Gesellschaft alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen der Gesellschaft erhoben werden, insbesondere die Abgabe der *taxe d'abonnement*.
- Zum Zweck der allgemeinen Vergleichbarkeit mit Vergütungsregelungen verschiedener Fondsanbieter, welche die pauschale Verwaltungskommission nicht kennen, wird der Begriff «maximale Managementkommission» mit 80% der pauschalen Verwaltungskommission gleichgesetzt.
- Für die Aktienklasse «I-B» wird eine Kommission erhoben, welche die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Verwahrstelle) abdeckt. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden ausserhalb der Gesellschaft, direkt auf der Ebene eines separaten Vertrages zwischen dem Aktionär und UBS Asset Management bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter, in Rechnung gestellt.
- Sofern in der Anlagepolitik des jeweiligen Subfonds nichts anderes bestimmt ist, hat der Portfolio Manager für die Aktienklasse «PF» für die Ausübung seiner Funktion einen Anspruch auf ein Erfolgshonorar («Performance Fee») im Umfang von 20% der positiven Differenz zwischen (1) dem Nettoinventarwert pro Aktie des Subfonds (nach periodengerechter Berücksichtigung aller Gebühren ausser der Performance Fee) zum Bewertungstag der Performance Fee (der letzte Bewertungstag des Zeitraums der Performance Fee, wie unten festgelegt) und (2) der High Water Mark. Die High Water Mark an einem Bewertungstag ist identisch mit dem höheren der beiden folgenden Werte (1) dem Erstzeichnungspreis und (2) dem letzten Abschluss-Nettoinventarwert pro Aktie anlässlich dessen eine Performance Fee gezahlt wurde. Die berechnete Performance Fee wird an jedem Bewertungstag abgegrenzt und für Zeichnungen und Rücknahmen während des Zeitraums der Performance Fee angepasst. Im Falle von Rücknahmen wird die angefallene Performance

Fee, welche auf die zurückgenommenen Aktien entfällt, an den Portfolio Manager ausbezahlt.

Die Berechnung und Abgrenzung der Performance Fee erfolgt zu jeder Berechnung des Nettoinventarwertes. Die Auszahlung der Performance Fee erfolgt jährlich, basierend auf dem letzten Bewertungstag im Dezember.

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass die Performance Fee auf Ebene der Aktienklassen und nicht auf Ebene der einzelnen Aktionäre berechnet wird. Daher kann ihnen eine Performance Fee auch dann belastet werden, wenn der Nettoinventarwert ihrer Aktien unverändert geblieben oder gesunken ist, da die Aktionäre ihre Aktien z. B. auch zu anderen Zeitpunkten als dem Beginn des Berechnungszeitraums kaufen oder zurückgeben. Darüber hinaus können Aktionäre, die Aktien während des Berechnungszeitraums kaufen, von einer Steigerung des Nettoinventarwertes ihrer Aktien profitieren und mit keiner Performance Fee belastet werden oder mit einer niedrigeren Performance Fee belastet werden, als es der Fall wäre, wenn die Performance Fee auf der Ebene der einzelnen Aktionäre berechnet würde.

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

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

Kosten, die den Aktienklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Aktienklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Aktienklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

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

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

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

### **Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe**

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

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

### **Erläuterung 4 – Sonstige Erträge**

Die Position «Sonstige Erträge» besteht hauptsächlich aus Erträgen aus Single Swing Pricing.

### **Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge**

#### *Ausschüttung der Erträge*

Die Generalversammlung der Aktionäre des jeweiligen Subfonds bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds bzw. Aktienklassen Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

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

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

### **Erläuterung 6 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten, Optionen und Synthetic Equity Swaps**

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten, Optionen und Synthetic Equity Swaps per 31. Mai 2019 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

## a) Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Equity SICAV	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
– Euro Countries Income (EUR)	6 517 250.00 EUR	- EUR
– US Income (USD)	6 606 240.00 USD	- USD
– USA Quantitative (USD)*	9 771 730.00 USD	- USD

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten auf Anleihen oder Indizes (falls vorhanden) werden auf der Grundlage des Marktwerts der Finanzterminkontrakte berechnet (Anzahl der Kontrakte\* fiktive Kontraktgrösse\* Marktpreis der Finanzterminkontrakte).

## b) Optionen

UBS (Lux) Equity SICAV	Optionen auf Aktien, klassisch (verkauft)
– Euro Countries Income (EUR)	19 724 961.60 EUR
– Global Income (USD)	86 665 882.16 USD
– US Income (USD)	30 239 566.53 USD

## c) Synthetic Equity Swaps

UBS (Lux) Equity SICAV	Synthetic Equity Swaps (gekauft)	Synthetic Equity Swaps (verkauft)
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	311 943 971.13 EUR	189 312 175.69 EUR
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	23 630 061.89 USD	18 196 287.78 USD

## Erläuterung 7 – Soft dollar arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 wurden keine «soft dollar arrangements» im Namen von UBS (Lux) Equity SICAV getätigt und die «soft dollars» waren gleich null.

## Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– All China (USD) I-A1-acc	1.36%
– All China (USD) seeding I-A1-acc	1.06%
– All China (USD) I-X-acc	0.06%
– All China (USD) K-1-acc	1.68%
– All China (USD) K-X-acc	0.10%
– All China (USD) P-acc	2.36%
– All China (USD) (HKD) P-acc	2.26%
– All China (USD) (SGD) P-acc	2.56%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– All China (USD) Q-acc	1.53%
– Asian Smaller Companies (USD) I-B-acc	0.22%
– Asian Smaller Companies (USD) P-acc	1.98%
– Asian Smaller Companies (USD) Q-acc	1.16%
– Brazil (USD) P-acc	1.99%
– Brazil (USD) Q-acc	1.01%
– Emerging Markets High Dividend (USD) I-B-acc	0.21%
– Emerging Markets High Dividend (USD) I-X-dist	0.03%
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-acc	2.26%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) P-acc	2.26%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	2.26%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	2.26%
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	2.27%
– Emerging Markets High Dividend (USD) Q-acc	1.26%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.25%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.25%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.25%
– Emerging Markets Sustainable (USD) P-acc	2.11%
– Emerging Markets Sustainable (USD) (EUR) P-acc	2.11%
– Emerging Markets Sustainable (USD) Q-acc	1.28%
– Emerging Markets Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	1.27%
– Euro Countries Income (EUR) I-A1-acc	0.74%
– Euro Countries Income (EUR) K-1-acc	1.17%
– Euro Countries Income (EUR) K-X-acc	0.07%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	1.66%
– Euro Countries Income (EUR) P-acc	1.67%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.67%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-acc	1.65%
– Euro Countries Income (EUR) P-dist	1.67%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.67%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-dist	1.66%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist	1.06%
– Euro Countries Income (EUR) Q-acc	1.05%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.05%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.05%
– Euro Countries Income (EUR) Q-dist	1.05%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.05%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-dist	1.04%
– Euro Countries Income (EUR) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	2.57%
– European High Dividend (EUR) P-acc	1.56%
– European High Dividend (EUR) (CHF) P-acc	1.57%
– European High Dividend (EUR) (USD) P-acc	1.57%
– European High Dividend (EUR) P-dist	1.56%
– European High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.57%
– European High Dividend (EUR) (GBP) P-dist	1.57%
– European High Dividend (EUR) P-mdist	1.55%
– European High Dividend (EUR) Q-acc	0.91%
– European High Dividend (EUR) (CHF) Q-acc	0.91%
– European High Dividend (EUR) (USD) Q-acc	0.90%
– European High Dividend (EUR) Q-dist	0.91%
– European High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
– European High Dividend (EUR) (GBP) Q-dist	0.91%
– European High Dividend (EUR) U-X-acc	0.03%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A1-acc	0.95%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-A1-acc	0.98%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A2-acc	0.93%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A3-acc	0.87%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-B-acc	0.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.09%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-X-acc	0.03%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) K-1-acc	1.37%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) K-1-acc	1.36%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) N-acc	2.56%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (AUD hedged) P-acc	2.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) P-acc	2.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (RMB hedged) P-acc	2.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) P-acc	2.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SGD hedged) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) Q-acc	1.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) Q-acc	1.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) Q-acc	1.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) U-X-acc	0.03%
– German High Dividend (EUR) P-acc	1.86%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.86%
– German High Dividend (EUR) P-dist	1.86%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.86%
– German High Dividend (EUR) Q-acc	1.08%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
– German High Dividend (EUR) Q-dist	1.09%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.08%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) F-dist	0.89%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A1-acc	0.98%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A3-acc	0.91%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR) I-A3-dist	0.89%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-4%-mdist	1.96%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.99%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (SGD hedged) P-4%-mdist	2.00%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-acc	1.99%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) P-acc	2.09%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	1.99%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (SGD hedged) P-acc	2.00%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) P-dist	2.03%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-acc	1.08%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.05%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-dist	1.06%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) U-X-acc	0.03%
– Global High Dividend (USD) F-acc	0.55%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) F-acc	0.55%
– Global High Dividend (USD) I-A1-acc	0.68%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.67%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.67%
– Global High Dividend (USD) I-X-acc	0.03%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Global High Dividend (USD) K-1-acc	0.96%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.57%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-dist	2.56%
– Global High Dividend (USD) P-acc	1.57%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	1.56%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	1.57%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) P-dist	1.61%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global High Dividend (USD) P-mdist	1.56%
– Global High Dividend (USD) Q-acc	0.91%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.90%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
– Global High Dividend (USD) Q-mdist	0.92%
– Global Impact (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.63%
– Global Impact (USD) P-acc	1.56%
– Global Impact (USD) (EUR hedged) P-acc	1.57%
– Global Impact (USD) Q-acc	0.87%
– Global Impact (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.87%
– Global Impact (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.87%
– Global Income (USD) (CHF hedged) F-acc	0.67%
– Global Income (USD) (EUR hedged) F-acc	0.68%
– Global Income (USD) I-A1-8%-mdist	0.78%
– Global Income (USD) I-A1-acc	0.78%
– Global Income (USD) I-A2-8%-mdist	0.73%
– Global Income (USD) (EUR) I-A2-acc	0.71%
– Global Income (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.72%
– Global Income (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	0.09%
– Global Income (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Income (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– Global Income (USD) I-X-UKdist	0.03%
– Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.27%
– Global Income (USD) K-1-dist	1.30%
– Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-dist	1.27%
– Global Income (USD) K-X-acc	0.07%
– Global Income (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.08%
– Global Income (USD) P-8%-mdist	1.86%
– Global Income (USD) P-acc	1.86%
– Global Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.87%
– Global Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.86%
– Global Income (USD) P-dist	1.87%
– Global Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.87%
– Global Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.86%
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.87%
– Global Income (USD) Q-8%-mdist	1.16%
– Global Income (USD) Q-acc	1.15%
– Global Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.15%
– Global Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.14%
– Global Income (USD) Q-dist	1.15%
– Global Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.15%
– Global Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	1.15%
– Global Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) I-B-acc	0.08%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR) I-B-acc	0.10%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	2.09%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	2.09%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-acc	2.07%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-acc	2.09%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) Q-acc	1.07%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.07%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) U-X-acc	0.02%
– Global Quantitative (USD) I-A2-acc	0.58%
– Global Quantitative (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Quantitative (USD) (EUR) K-X-acc	0.07%
– Global Quantitative (USD) U-X-acc	0.03%
– Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-acc	0.70%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Long Term Themes (USD) (EUR portfolio hedged) F-acc	0.70%
– Long Term Themes (USD) (GBP portfolio hedged) F-acc	0.70%
– Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-acc	0.71%
– Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-dist	0.70%
– Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-dist	0.70%
– Long Term Themes (USD) I-A1-acc	0.83%
– Long Term Themes (USD) K-1-acc	1.13%
– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) K-1-acc	1.15%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.14%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) N-acc	2.57%
– Long Term Themes (USD) P-acc	1.86%
– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) P-acc	1.86%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	1.86%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-qdist	1.88%
– Long Term Themes (USD) Q-acc	1.09%
– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.08%
– Long Term Themes (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.08%
– Russia (USD) I-A1-acc	0.91%
– Russia (USD) P-acc	2.40%
– Russia (USD) Q-acc	1.27%
– Small Caps Europe (EUR) F-acc	0.73%
– Small Caps Europe (EUR) I-B-acc	0.09%
– Small Caps Europe (EUR) K-1-acc	1.08%
– Small Caps Europe (EUR) P-acc	1.97%
– Small Caps Europe (EUR) (USD hedged) P-acc	1.98%
– Small Caps Europe (EUR) Q-acc	1.08%
– Small Caps Europe (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.14%
– Small Caps Europe (EUR) U-X-acc	0.03%
– Swiss Opportunity (CHF) P-acc	1.57%
– Swiss Opportunity (CHF) (EUR) P-acc	1.56%
– Swiss Opportunity (CHF) Q-acc	1.08%
– Swiss Opportunity (CHF) (EUR) Q-acc	1.08%
– US Income (USD) (EUR hedged) I-A1-dist	0.73%
– US Income (USD) I-A2-8%-mdist	0.68%
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	1.12%
– US Income (USD) P-acc	1.67%
– US Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.66%
– US Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.67%
– US Income (USD) P-dist	1.67%
– US Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.67%
– US Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.67%
– US Income (USD) P-mdist	1.67%
– US Income (USD) Q-acc	1.05%
– US Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.05%
– US Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.05%
– US Income (USD) Q-dist	1.05%
– US Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.05%
– US Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– US Opportunity (USD) I-A1-acc	0.95%
– US Opportunity (USD) I-B-acc	0.09%
– US Opportunity (USD) I-X-acc	0.03%
– US Opportunity (USD) P-acc	2.10%
– US Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.09%
– US Opportunity (USD) P-dist	2.10%
– US Opportunity (USD) Q-acc	1.08%
– US Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.07%
– US Opportunity (USD) Q-dist	1.08%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– US Opportunity (USD) (GBP) Q-dist	1.08%
– US Quantitative Defensive (USD) F-acc*	0.53%
– US Quantitative Defensive (USD) (CHF hedged) F-acc*	0.53%
– US Quantitative Defensive (USD) (EUR hedged) F-acc*	0.53%
– US Total Yield (USD) F-acc	0.55%
– US Total Yield (USD) I-A1-acc	0.67%
– US Total Yield (USD) I-A3-acc	0.55%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.52%
– US Total Yield (USD) P-acc	1.56%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.56%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.56%
– US Total Yield (USD) P-dist	1.56%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-dist	1.56%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-dist	1.56%
– US Total Yield (USD) P-mdist	1.57%
– US Total Yield (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.57%
– US Total Yield (USD) Q-acc	0.90%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.91%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– US Total Yield (USD) Q-dist	0.91%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.89%
– US Total Yield (USD) Q-mdist	0.92%
– USA Growth (USD) F-acc	0.59%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) F-acc	0.59%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) F-acc	0.59%
– USA Growth (USD) I-A1-acc	0.73%
– USA Growth (USD) I-B-acc	0.09%
– USA Growth (USD) I-X-acc	0.03%
– USA Growth (USD) K-1-acc	1.14%
– USA Growth (USD) P-acc	2.10%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) P-acc	2.10%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) P-acc	2.10%
– USA Growth (USD) Q-acc	1.08%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.09%
– USA Growth (USD) U-X-acc	0.03%
– USA Quantitative (USD) F-acc**	0.42%
– USA Quantitative (USD) (CHF hedged) F-acc**	0.39%
– USA Quantitative (USD) (EUR hedged) F-acc**	0.42%
– USA Quantitative (USD) P-acc**	0.79%
– USA Quantitative (USD) (EUR hedged) P-acc**	0.82%
– USA Quantitative (USD) Q-acc**	0.57%
– USA Quantitative (USD) U-X-acc**	0.03%

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

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

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

## Erläuterung 9 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, die auch Kosten aus Commission Sharing Arrangements beinhalten, sowie auch Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Zeitraums angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 31. Mai 2019 endende Geschäftsjahr sind in der Gesellschaft folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Equity SICAV	Transaktionskosten
– All China (USD)	379 297.22 USD
– Asian Smaller Companies (USD)	222 358.10 USD
– Brazil (USD)	413 302.93 USD
– Emerging Markets High Dividend (USD)	222 994.63 USD
– Emerging Markets Sustainable (USD)	7 904.19 USD
– Euro Countries Income (EUR)	880 456.27 EUR
– European High Dividend (EUR)	484 104.11 EUR
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	1 371 193.59 EUR
– German High Dividend (EUR)	12 673.14 EUR
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	2 338 785.97 USD
– Global High Dividend (USD)	674 324.53 USD
– Global Impact (USD)	87 113.45 USD
– Global Income (USD)	1 558 334.38 USD
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	229 746.36 USD
– Global Quantitative (USD)	615 421.51 USD
– Long Term Themes (USD)	1 416 237.36 USD
– Russia (USD)	82 645.50 USD
– Small Caps Europe (EUR)	188 808.03 EUR
– Swiss Opportunity (CHF)	36 086.31 CHF
– US Income (USD)	86 887.96 USD
– US Opportunity (USD)	97 165.46 USD
– US Quantitative Defensive (USD)*	48 203.04 USD
– US Total Yield (USD)	111 838.14 USD
– USA Growth (USD)	785 798.18 USD
– USA Quantitative (USD)**	305 882.29 USD

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

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

## Erläuterung 10 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Für die folgenden Subfonds, die in Hongkong zum Vertrieb zugelassen sind, beträgt das Volumen der Transaktionen auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (ausser Optionen), welche mittels eines Brokers

abgeschlossen wurden, der ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, des Portfoliomanagers oder des Verwaltungsrates ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019:

UBS (Lux) Equity SICAV	Volumen der Transaktionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (ausser Optionen) mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Emerging Markets High Dividend (USD)*	0.00 USD	0.00%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	40 187.28 USD	0.00%
– Russia (USD)*	0.00 USD	0.00%
– US Total Yield (USD)*	0.00 USD	0.00%
– USA Growth (USD)*	0.00 USD	0.00%

UBS (Lux) Equity SICAV	Kommissionen auf Transaktionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (ausser Optionen) mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Kommissionen
– Emerging Markets High Dividend (USD)*	0.00 USD	0.00%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	76.71 USD	0.01%
– Russia (USD)*	0.00 USD	0.00%
– US Total Yield (USD)*	0.00 USD	0.00%
– USA Growth (USD)*	0.00 USD	0.00%

\* Am 31. Mai 2019 gab es keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen.

## Erläuterung 11 – Master-Feeder-Struktur

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

Der UBS Investment Funds ICVC V – UBS Global Enhanced Equity Income hält 5.89% des Nettovermögens von UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) per 31. Mai 2019.

## Erläuterung 12 – Namensänderung

Mit Wirkung zum 30. Januar 2019 beschloss der Verwaltungsrat der Gesellschaft, die Namen der Subfonds wie folgt zu ändern:

Bisheriger Name	Neuer Name
UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Quantitative Defensive (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)

## Erläuterung 13 – Nachfolgende Ereignisse

1) Das Schweizer Asset Management Geschäft der UBS wurde mit Wirkung vom 17. Juni 2019 von UBS AG auf UBS Asset Management Switzerland AG, ein Mitglied der UBS Group, übertragen.

UBS Asset Management Switzerland AG hat von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) eine Lizenz als Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen erworben.

2) Folgende Fusion fand statt:

<b>Subfonds</b>	<b>fusioniert in</b>	<b>Datum</b>
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	14.6.2019

## Erläuterung 14 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

## Erläuterung 15 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

### OTC-Derivate\*

Die OTC-Derivate der unten genannten Subfonds verfügen über Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)</b>		
UBS AG	5 608.33 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	105 995.58 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)</b>		
Goldman Sachs	-117 568.89 EUR	0.00 EUR
HSBC	-912.43 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	203 239.77 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-34 867.02 EUR	0.00 EUR
Societe Generale	-53 582.57 EUR	0.00 EUR
State Street	-4 664.48 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-88 558.35 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-481.95 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)</b>		
JP Morgan	46 367.22 EUR	0.00 EUR
State Street	-1 091.77 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-402.33 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)</b>		
Barclays	-5 390 985.04 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-1 032 264.74 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	16 049 251.88 EUR	16 490 000.00 EUR
State Street	533 057.67 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-29 735.99 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)</b>		
JP Morgan	36 166.73 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-4 222.81 EUR	0.00 EUR

<b>Subfonds Gegenpartei</b>	<b>Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)</b>	<b>Erhaltene Sicherheiten</b>
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)</b>		
Citibank	1 633.53 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	274.76 USD	0.00 USD
HSBC	24 663.35 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	254.50 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)</b>		
Citibank	19 213.84 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 384.81 USD	0.00 USD
HSBC	-88 293.19 USD	0.00 USD
JP Morgan	-3 948.75 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-451 972.62 USD	0.00 USD
State Street	-62 898.04 USD	0.00 USD
UBS AG	-3 257.26 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)</b>		
Barclays	-571.34 USD	0.00 USD
State Street	1 600.79 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 349.37 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)</b>		
Barclays	506 379.24 USD	0.00 USD
Citibank	355 033.29 USD	590 000.00 USD
Goldman Sachs	-325 658.58 USD	0.00 USD
HSBC	-107 054.11 USD	0.00 USD
JP Morgan	-166 819.96 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-421 175.06 USD	0.00 USD
Societe Generale	-236 672.83 USD	0.00 USD
State Street	-1 727 905.21 USD	0.00 USD
UBS AG	-924 432.47 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	15 280.74 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)</b>		
Bank of America	-27 773.98 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	569 331.71 USD	340 000.00 USD
HSBC	325 149.81 USD	0.00 USD
JP Morgan	-94 843.14 USD	0.00 USD
State Street	-248 871.16 USD	0.00 USD
UBS AG	2 017.83 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-61 314.77 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)</b>		
Bank of America	-116 999.18 USD	0.00 USD
Citibank	-767 072.09 USD	0.00 USD
JP Morgan	162 904.51 USD	0.00 USD
State Street	114 314.36 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-427.03 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)</b>		
Barclays	-1 947.74 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-6 713.46 USD	0.00 USD
Citibank	-380 932.96 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	359.95 USD	0.00 USD
JP Morgan	-63 813.44 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-37 840.29 USD	0.00 USD
State Street	1 351 746.52 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	9 176.83 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)</b>		
Westpac Banking Corp	-108.47 EUR	0.00 EUR

<b>Subfonds Gegenpartei</b>	<b>Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)</b>	<b>Erhaltene Sicherheiten</b>
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)</b>		
Barclays	3 292.70 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-648 682.07 USD	0.00 USD
Citibank	-1 048.86 USD	0.00 USD
JP Morgan	-14 564.86 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-7 963.65 USD	0.00 USD
Societe Generale	-10.97 USD	0.00 USD
State Street	832 057.49 USD	0.00 USD
UBS AG	-9 144.05 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	706.96 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)</b>		
Barclays	177.22 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – US Quantitative Defensive (USD)**</b>		
Barclays	-60.45 USD	0.00 USD
Citibank	-394.78 USD	0.00 USD
JP Morgan	-119.66 USD	0.00 USD
State Street	44 112.12 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	374.50 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)</b>		
Bank of America	-523.39 USD	0.00 USD
Barclays	1 596.74 USD	0.00 USD
HSBC	40 535.01 USD	0.00 USD
JP Morgan	-3 729.17 USD	0.00 USD
State Street	289 334.38 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	960.31 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)</b>		
Barclays	3 063.89 USD	0.00 USD
Citibank	-2 371.24 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	14 456.55 USD	0.00 USD
JP Morgan	-1 468.35 USD	0.00 USD
State Street	135 716.95 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	3 187.16 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)***</b>		
Bank of America	-12 319.31 USD	0.00 USD
Barclays	3 891.35 USD	0.00 USD
JP Morgan	-1 708.39 USD	0.00 USD
State Street	241 724.31 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	2 317.42 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.

\*\* ehemals: UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

\*\*\* ehemals: UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

<b>Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte</b>	<b>Gewichtung %</b>
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)</b>	
Morgan Stanley	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)</b>	
Citibank	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%
<b>UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)</b>	
Goldman Sachs	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

## Securities Lending

### Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Mai 2019

### Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Mai 2019 nach Art der Vermögenswerte

UBS (Lux) Equity SICAV	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Mai 2019 nach Art der Vermögenswerte		
			Aktien	Anleihen	Barmittel
– All China (USD)	40 442 996.45 USD	43 058 011.38 USD	40.21	59.79	0.00
– Asian Smaller Companies (USD)	1 633 200.37 USD	1 738 801.92 USD	40.21	59.79	0.00
– Brazil (USD)	768 852.27 USD	818 565.71 USD	40.21	59.79	0.00
– Emerging Markets High Dividend (USD)	9 568 302.76 USD	10 186 982.30 USD	40.21	59.79	0.00
– Emerging Markets Sustainable (USD)	1 352 653.72 USD	1 440 115.33 USD	40.21	59.79	0.00
– Euro Countries Income (EUR)	95 456 426.66 EUR	101 628 570.25 EUR	40.21	59.79	0.00
– European High Dividend (EUR)	36 061 099.64 EUR	38 392 784.29 EUR	40.21	59.79	0.00
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	112 409 033.38 EUR	119 677 320.27 EUR	40.21	59.79	0.00
– German High Dividend (EUR)	9 713 383.14 EUR	10 341 443.47 EUR	40.21	59.79	0.00
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	52 437 080.66 USD	55 827 624.41 USD	40.21	59.79	0.00
– Global High Dividend (USD)	71 226 082.65 USD	75 831 509.70 USD	40.21	59.79	0.00
– Global Impact (USD)	34 604 852.00 USD	36 842 376.74 USD	40.21	59.79	0.00
– Global Income (USD)	170 347 607.69 USD	181 362 160.94 USD	40.21	59.79	0.00
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	6 097 480.86 USD	6 491 739.56 USD	40.21	59.79	0.00
– Global Quantitative (USD)	231 368 592.21 USD	246 328 718.23 USD	40.21	59.79	0.00
– Long Term Themes (USD)	315 631 888.75 USD	336 040 418.65 USD	40.21	59.79	0.00
– Russia (USD)	13 014 118.48 USD	13 855 601.98 USD	40.21	59.79	0.00
– Small Caps Europe (EUR)	41 099 024.44 EUR	43 756 457.67 EUR	40.21	59.79	0.00
– Swiss Opportunity (CHF)	7 912 177.45 CHF	8 423 773.13 CHF	40.21	59.79	0.00
– US Income (USD)	91 585 855.16 USD	97 507 730.39 USD	40.21	59.79	0.00
– US Opportunity (USD)	32 601 432.21 USD	34 709 417.26 USD	40.21	59.79	0.00
– US Quantitative Defensive (USD)*	39 229 042.46 USD	41 765 564.00 USD	40.21	59.79	0.00
– US Total Yield (USD)	157 520 708.38 USD	167 705 883.58 USD	40.21	59.79	0.00
– USA Growth (USD)	308 635 059.04 USD	328 591 178.99 USD	40.21	59.79	0.00
– USA Quantitative (USD)**	216 229 439.94 USD	230 210 679.31 USD	40.21	59.79	0.00

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

# Ungeprüfte Informationen

## 1) Gesamtengagement

### Risikomanagement

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

### Hebelwirkung

Die Hebelwirkung wird gemäss den geltenden ESMA-Richtlinien als Gesamtbetrag der Nennwerte der Derivative definiert, die vom jeweiligen Subfonds verwendet werden. Gemäss dieser Definition kann die Hebelwirkung zu einer künstlich erhöhten Fremdkapitalquote führen, da bestimmte Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können, unter Umständen in die Berechnung einfließen. Daher spiegeln diese Informationen nicht notwendigerweise das genaue tatsächliche Risiko der Hebelwirkung wider, dem der Anleger ausgesetzt ist.

UBS (Lux) Equity SICAV	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.5.2019 (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
– All China (USD)	Commitment-Ansatz						
– Asian Smaller Companies (USD)	Commitment-Ansatz						
– Brazil (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets High Dividend (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets Sustainable (USD)	Commitment-Ansatz						
– Euro Countries Income (EUR)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	34.3%	47.7%	39.9%	18.5%	Das Referenz-portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus Aktien aus der Europäischen Währungsunion (EWU).
– European High Dividend (EUR)	Commitment-Ansatz						
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	39.9%	59.5%	46.6%	117.4%	Das Referenz-portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus Europäischen Neben- und Standardwerten (Medium and Large Caps).
– German High Dividend (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz						
– Global High Dividend (USD)	Commitment-Ansatz						
– Global Impact (USD)	Commitment-Ansatz						
– Global Income (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	36.4%	56.2%	44.0%	95.4%	Das Referenz-portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.

# Ungeprüfte Informationen

UBS (Lux) Equity SICAV	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.5.2019 (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
- Global Opportunity Unconstrained (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	22.4%	86.5%	39.5%	93.8%	Das Referenz-portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.
- Global Quantitative (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	45.6%	61.2%	53.5%	13.7%	Das Referenz-portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.
- Long Term Themes (USD)	Commitment-Ansatz						
- Russia (USD)	Commitment-Ansatz						
- Small Caps Europe (EUR)	Commitment-Ansatz						
- Swiss Opportunity (CHF)	Commitment-Ansatz						
- US Income (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	30.5%	52.7%	40.2%	18.8%	Das Referenz-portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus Aktien aus den USA.
- US Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz						
- US Quantitative Defensive (USD)*	Commitment-Ansatz						
- US Total Yield (USD)	Commitment-Ansatz						
- USA Growth (USD)	Commitment-Ansatz						
- USA Quantitative (USD)**	Commitment-Ansatz						

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)  
 \*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

## 2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. hat am 7. Dezember 2018 die Vergütungspolitik (die «Vergütungspolitik») aktualisiert, deren Ziel einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen unter (i) Artikel 111bis und 111ter des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das OGAW-Gesetz) zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU (die OGAW-V-Richtlinie), (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung, (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung

der OGAW-Richtlinie - ESMA/2016/575, veröffentlicht am 14. Oktober 2016, und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie - ESMA/2016/579, veröffentlicht am 14. Oktober 2016 zur Ergänzung der ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFM-Richtlinie, veröffentlicht am 31. März 2016 - ESMA/2016/411 (die ESMA-Leitlinien), (iv) dem Rundschreiben 10/437 der CSSF über die Richtlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010, (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II), (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) und (vii) dem Rundschreiben 14/585 der CSSF zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für solide Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der ESMA), und andererseits darin besteht, den Rahmen der Vergütungspolitik der

# Ungeprüfte Informationen

UBS AG einzuhalten. Zweck der Vergütungspolitik ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll die Richtlinie Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der UBS AG sind dem Jahresbericht der UBS Group AG sowie dem Vergütungsbericht zu entnehmen. Details zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter [http://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/investor\\_information.html](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html)

## Umsetzung der Anforderungen und Offenlegungsbericht zur Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraktiken für ihre identifizierten Mitarbeitenden offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft hält die vorstehend erwähnten aufsichtsrechtlichen Bestimmungen so ein, wie es ihrer Grösse, ihrer internen Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit entspricht.

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz auf Unternehmensebene nicht anwendbar, auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden jedoch anwendbar ist.

Aufgrund der Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes auf die identifizierten Mitarbeitenden werden folgende Anforderungen bezüglich der Auszahlungsprozesse für identifizierte Mitarbeitende nicht angewandt:

- Zahlung variabler Vergütungen in Form von Instrumenten, die überwiegend auf diejenigen Fonds bezogen sind, auf die sich ihre Tätigkeit bezieht;
- Zurückstellung;
- Sperrfristen;
- Nachträgliche Risikobewertung (Malus- oder Clawback-Regelungen);

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche Gesamtvergütung des/der Mitarbeitenden die im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegte Schwelle überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

Es wird keine Vergütung an identifizierte Mitarbeitende von Beauftragten der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

## Offenlegungsbericht zur Vergütung

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 belief sich die von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. an sämtliche Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 347 220, davon entfielen EUR 23 623 auf variable Vergütungen. Der Verwaltungsgesellschaft beschäftigte in diesem Zeitraum durchschnittlich 34.7 Mitarbeitende (Vollzeitäquivalent).

Die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre identifizierten Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf EUR 66 780.

Es wird ferner darauf hingewiesen, dass aufgrund der Rollen der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft diese Vergütung im Verhältnis zum Netto-Inventarwert des Fonds aus den Netto-Inventarwert aller von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds (sowohl AIF als auch OGAW-Fonds) berechnet wurde.

# Ungeprüfte Informationen

## 3) Collateral – Securities Lending

	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD) (in %)
<b>nach Land:</b>					
– Australien	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Belgien	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
– China	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Curaçao	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Dänemark	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Deutschland	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37
– Elfenbeinküste	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Finnland	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– Frankreich	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53
– Grossbritannien	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
– Hongkong	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Japan	18.96	18.96	18.96	18.96	18.96
– Kanada	4.32	4.32	4.32	4.32	4.32
– Katar	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
– Kuwait	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
– Neuseeland	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
– Niederlande	5.99	5.99	5.99	5.99	5.99
– Norwegen	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
– Österreich	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Schweden	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15
– Schweiz	9.46	9.46	9.46	9.46	9.46
– Singapur	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
– Supranational	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Staaten	16.64	16.64	16.64	16.64	16.64
<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-	65.10	65.10	65.10	65.10	65.10
– Rating <=AA-	28.66	28.66	28.66	28.66	28.66
– kein Investment-Grade:	6.24	6.24	6.24	6.24	6.24
<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)	82 791 454.58 USD	57 480 432.29 USD	97 783 600.70 USD	252 384 277.45 USD	14 861 869.57 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	9 220 799.12 USD	4 201 716.23 USD	2 302 769.71 USD	18 737 800.76 USD	2 218 591.69 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	11.14%	7.31%	2.35%	7.42%	14.93%
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	18 858.00 USD	57 336.33 USD	17 837.42 USD	80 216.85 USD	6 491.97 USD
<b>Kosten aus Wertpapierleihe</b>	7 543.20 USD	22 934.53 USD	7 134.97 USD	32 086.74 USD	2 596.79 USD
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	11 314.80 USD	34 401.80 USD	10 702.45 USD	48 130.11 USD	3 895.18 USD

# Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (in %)
<b>nach Land:</b>					
– Australien	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Belgien	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
– China	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Curaçao	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Dänemark	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Deutschland	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37
– Elfenbeinküste	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Finnland	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– Frankreich	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53
– Grossbritannien	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
– Hongkong	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Japan	18.96	18.96	18.96	18.96	18.96
– Kanada	4.32	4.32	4.32	4.32	4.32
– Katar	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
– Kuwait	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
– Neuseeland	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
– Niederlande	5.99	5.99	5.99	5.99	5.99
– Norwegen	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
– Österreich	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Schweden	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15
– Schweiz	9.46	9.46	9.46	9.46	9.46
– Singapur	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
– Supranational	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Staaten	16.64	16.64	16.64	16.64	16.64
<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-	65.10	65.10	65.10	65.10	65.10
– Rating <=AA-	28.66	28.66	28.66	28.66	28.66
– kein Investment-Grade:	6.24	6.24	6.24	6.24	6.24
<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)	419 770 907.47 EUR	313 872 014.63 EUR	824 129 818.91 EUR	79 671 403.87 EUR	802 108 939.08 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	118 623 393.05 EUR	61 436 400.79 EUR	129 885 742.47 EUR	21 311 294.67 EUR	107 840 306.20 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	28.26%	19.57%	15.76%	26.75%	13.44%
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	795 304.40 EUR	416 328.80 EUR	1 059 896.62 EUR	89 364.03 EUR	185 888.65 USD
<b>Kosten aus Wertpapierleihe</b>	318 121.76 EUR	166 531.52 EUR	423 958.65 EUR	35 745.61 EUR	74 355.46 USD
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	477 182.64 EUR	249 797.28 EUR	635 937.97 EUR	53 618.42 EUR	111 533.19 USD

# Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD) (in %)
<b>nach Land:</b>					
– Australien	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Belgien	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
– China	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Curaçao	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Dänemark	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Deutschland	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37
– Elfenbeinküste	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Finnland	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– Frankreich	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53
– Grossbritannien	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
– Hongkong	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Japan	18.96	18.96	18.96	18.96	18.96
– Kanada	4.32	4.32	4.32	4.32	4.32
– Katar	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
– Kuwait	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
– Neuseeland	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
– Niederlande	5.99	5.99	5.99	5.99	5.99
– Norwegen	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
– Österreich	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Schweden	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15
– Schweiz	9.46	9.46	9.46	9.46	9.46
– Singapur	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
– Supranational	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Staaten	16.64	16.64	16.64	16.64	16.64
<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-	65.10	65.10	65.10	65.10	65.10
– Rating <=AA-	28.66	28.66	28.66	28.66	28.66
– kein Investment-Grade:	6.24	6.24	6.24	6.24	6.24
<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)	620 611 075.11 USD	39 735 733.24 USD	979 671 927.81 USD	223 325 807.19 USD	1 683 453 418.97 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	166 645 523.93 USD	4 166 846.99 USD	185 983 685.03 USD	35 655 880.54 USD	345 285 991.32 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	26.85%	10.49%	18.98%	15.97%	20.51%
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	623 508.75 USD	12 444.73 USD	989 614.90 USD	112 712.22 USD	1 200 710.67 USD
<b>Kosten aus Wertpapierleihe</b>	249 403.50 USD	4 977.89 USD	395 845.96 USD	45 084.89 USD	480 284.27 USD
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	374 105.25 USD	7 466.84 USD	593 768.94 USD	67 627.33 USD	720 426.40 USD

# Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) (in %)
<b>nach Land:</b>					
– Australien	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Belgien	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
– China	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Curaçao	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Dänemark	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Deutschland	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37
– Elfenbeinküste	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Finnland	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– Frankreich	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53
– Grossbritannien	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
– Hongkong	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Japan	18.96	18.96	18.96	18.96	18.96
– Kanada	4.32	4.32	4.32	4.32	4.32
– Katar	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
– Kuwait	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
– Neuseeland	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
– Niederlande	5.99	5.99	5.99	5.99	5.99
– Norwegen	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
– Österreich	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Schweden	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15
– Schweiz	9.46	9.46	9.46	9.46	9.46
– Singapur	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
– Supranational	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Staaten	16.64	16.64	16.64	16.64	16.64
<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-	65.10	65.10	65.10	65.10	65.10
– Rating <=AA-	28.66	28.66	28.66	28.66	28.66
– kein Investment-Grade:	6.24	6.24	6.24	6.24	6.24
<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)	1 934 346 270.55 USD	158 637 153.17 USD	237 305 496.68 EUR	68 121 816.33 CHF	548 436 557.23 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	435 690 182.19 USD	24 986 112.10 USD	53 433 432.75 EUR	12 127 169.08 CHF	142 971 989.59 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	22.52%	15.75%	22.52%	17.80%	26.07%
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	1 089 961.57 USD	200 798.88 USD	440 351.78 EUR	39 321.52 CHF	236 272.25 USD
<b>Kosten aus Wertpapierleihe</b>	435 984.63 USD	80 319.55 USD	176 140.71 EUR	15 728.61 CHF	94 508.90 USD
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	653 976.94 USD	120 479.33 USD	264 211.07 EUR	23 592.91 CHF	141 763.35 USD

# Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Quantitative Defensive (USD)* (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)** (in %)
<b>nach Land:</b>					
– Australien	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Belgien	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
– China	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Curaçao	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Dänemark	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Deutschland	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37
– Elfenbeinküste	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Finnland	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– Frankreich	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53
– Grossbritannien	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
– Hongkong	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Japan	18.96	18.96	18.96	18.96	18.96
– Kanada	4.32	4.32	4.32	4.32	4.32
– Katar	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
– Kuwait	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
– Neuseeland	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
– Niederlande	5.99	5.99	5.99	5.99	5.99
– Norwegen	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
– Österreich	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Schweden	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15
– Schweiz	9.46	9.46	9.46	9.46	9.46
– Singapur	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
– Supranational	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Staaten	16.64	16.64	16.64	16.64	16.64
<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-	65.10	65.10	65.10	65.10	65.10
– Rating <=AA-	28.66	28.66	28.66	28.66	28.66
– kein Investment-Grade:	6.24	6.24	6.24	6.24	6.24
<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)	161 859 810.12 USD	242 636 390.60 USD	715 591 795.62 USD	1 685 179 463.47 USD	1 238 766 772.44 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	43 510 326.10 USD	46 398 358.21 USD	233 752 970.97 USD	421 431 495.71 USD	308 009 435.78 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	26.88%	19.12%	32.67%	25.01%	24.86%
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	68 203.90 USD	73 256.28 USD	380 229.08 USD	716 008.63 USD	464 244.55 USD
<b>Kosten aus Wertpapierleihe</b>	27 281.56 USD	29 302.51 USD	152 091.63 USD	286 403.45 USD	185 697.82 USD
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	40 922.34 USD	43 953.77 USD	228 137.45 USD	429 605.18 USD	278 546.73 USD

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

# Ungeprüfte Informationen

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

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

### Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 31. Mai 2019.

UBS (Lux) Equity SICAV	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– All China (USD)	15.57%	19.17%
– Asian Smaller Companies (USD)	3.12%	3.22%
– Brazil (USD)	0.89%	0.91%
– Emerging Markets High Dividend (USD)	4.73%	4.86%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	9.58%	9.79%
– Euro Countries Income (EUR)	20.46%	21.01%
– European High Dividend (EUR)	12.95%	13.13%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	15.89%	17.45%
– German High Dividend (EUR)	14.44%	14.89%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	5.21%	5.51%
– Global High Dividend (USD)	12.53%	12.96%
– Global Impact (USD)	37.32%	39.08%
– Global Income (USD)	18.33%	18.58%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	10.21%	12.46%
– Global Quantitative (USD)	15.85%	16.10%
– Long Term Themes (USD)	17.57%	18.35%
– Russia (USD)	9.43%	9.84%
– Small Caps Europe (EUR)	19.38%	20.19%
– Swiss Opportunity (CHF)	12.83%	12.84%
– US Income (USD)	15.28%	15.77%
– US Opportunity (USD)	21.58%	22.13%
– US Quantitative Defensive (USD)*	17.11%	17.35%
– US Total Yield (USD)	27.65%	27.96%
– USA Growth (USD)	19.58%	20.43%
– USA Quantitative (USD)**	19.66%	20.10%

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 15 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

### Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag der Gesellschaft aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

# Ungeprüfte Informationen

## Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)
United Kingdom	4 929 692.18	199 074.64	93 717.22	1 166 302.98	164 878.15
French Republic	4 900 420.55	197 892.57	93 160.74	1 159 377.68	163 899.13
Japan Government Ten	3 259 070.42	131 610.30	61 957.42	771 054.95	109 002.65
United States	3 039 595.65	122 747.30	57 785.04	719 129.99	101 662.11
Kingdom of Belgium	737 481.86	29 781.56	14 020.09	174 478.90	24 665.77
Roche Holding AG	732 653.04	29 586.56	13 928.29	173 336.47	24 504.26
Zurich Insurance Group AG	714 086.97	28 836.81	13 575.34	168 943.97	23 883.30
Unilever NV	584 758.83	23 614.18	11 116.71	138 346.56	19 557.80
Alphabet Inc	525 896.49	21 237.16	9 997.69	124 420.48	17 589.10
Novartis AG	490 565.37	19 810.39	9 326.02	116 061.58	16 407.42

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
United Kingdom	11 635 408.88	4 395 572.45	13 701 802.07	1 183 987.17	6 391 679.38
French Republic	11 566 319.90	4 369 472.32	13 620 443.22	1 176 956.87	6 353 726.73
Japan Government Ten	7 692 288.99	2 905 958.35	9 058 402.88	782 746.15	4 225 605.26
United States	7 174 269.09	2 710 263.12	8 448 385.11	730 033.87	3 941 041.37
Kingdom of Belgium	1 740 656.95	657 577.55	2 049 789.33	177 124.46	956 195.11
Roche Holding AG	1 729 259.64	653 271.93	2 036 367.91	175 964.70	949 934.23
Zurich Insurance Group AG	1 685 438.67	636 717.44	1 984 764.55	171 505.60	925 862.06
Unilever NV	1 380 189.25	521 401.69	1 625 304.28	140 444.26	758 179.38
Alphabet Inc	1 241 258.18	468 916.93	1 461 699.72	126 307.01	681 860.38
Novartis AG	1 157 867.15	437 413.85	1 363 498.85	117 821.37	636 051.19

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)
United Kingdom	8 681 915.12	4 218 066.99	20 764 071.48	743 236.32	28 202 063.14
French Republic	8 630 363.47	4 193 020.86	20 640 778.14	738 823.11	28 034 604.33
Japan Government Ten	5 739 703.76	2 788 607.65	13 727 342.13	491 361.21	18 644 675.24
United States	5 353 176.32	2 600 815.14	12 802 905.15	458 271.59	17 389 091.52
Kingdom of Belgium	1 298 814.34	631 022.74	3 106 304.70	111 188.14	4 219 028.11
Roche Holding AG	1 290 310.08	626 890.99	3 085 965.53	110 460.11	4 191 403.15
Zurich Insurance Group AG	1 257 612.49	611 005.02	3 007 764.44	107 660.95	4 085 189.30
Unilever NV	1 029 846.57	500 346.03	2 463 028.88	88 162.50	3 345 321.57
Alphabet Inc	926 181.30	449 980.76	2 215 098.22	79 287.99	3 008 578.54
Novartis AG	863 957.98	419 749.86	2 066 282.04	73 961.21	2 806 454.24

	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)
United Kingdom	38 473 115.00	1 586 321.58	5 009 656.98	964 433.96	11 163 615.79
French Republic	38 244 668.52	1 576 902.29	4 979 910.53	958 707.33	11 097 328.24
Japan Government Ten	25 434 973.71	1 048 733.58	3 311 935.97	637 597.25	7 380 381.71
United States	23 722 112.62	978 108.98	3 088 901.09	594 659.70	6 883 366.50
Kingdom of Belgium	5 755 577.28	237 313.68	749 444.59	144 279.30	1 670 076.71
Roche Holding AG	5 717 891.44	235 759.82	744 537.45	143 334.60	1 659 141.54
Zurich Insurance Group AG	5 572 995.03	229 785.46	725 670.21	139 702.38	1 617 097.43
Unilever NV	4 563 671.13	188 169.06	594 244.24	114 400.91	1 324 225.27
Alphabet Inc	4 104 287.96	169 227.80	534 427.09	102 885.21	1 190 927.59
Novartis AG	3 828 550.99	157 858.63	498 522.86	95 973.11	1 110 917.90

# Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Quantitative Defensive (USD)*	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)**
United Kingdom	3 973 865.43	4 781 720.46	19 200 570.49	37 620 254.93	26 356 716.18
French Republic	3 950 269.32	4 753 327.46	19 086 560.93	37 396 872.59	26 200 214.71
Japan Government Ten	2 627 163.48	3 161 244.79	12 693 695.47	24 871 139.11	17 424 697.30
United States	2 450 243.06	2 948 357.87	11 838 867.10	23 196 248.19	16 251 270.25
Kingdom of Belgium	594 490.19	715 345.29	2 872 404.98	5 627 989.43	3 942 964.24
Roche Holding AG	590 597.65	710 661.42	2 853 597.32	5 591 139.00	3 917 146.87
Zurich Insurance Group AG	575 631.38	692 652.63	2 781 284.64	5 449 454.61	3 817 882.91
Unilever NV	471 378.91	567 206.47	2 277 566.79	4 462 505.08	3 126 426.98
Alphabet Inc	423 929.49	510 110.96	2 048 304.91	4 013 305.38	2 811 718.08
Novartis AG	395 448.78	475 840.35	1 910 694.34	3 743 680.86	2 622 819.39

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

## Die zehn wichtigsten Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

## Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

## Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften gestellt hat

Keine.

## Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, getrennt aufgeschlüsselt nach:

### Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung 15 «OTC-Derivate und Securities Lending»
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Ungeprüften Informationen 3) Collateral – Securities Lending «Nach Kreditrating (Anleihen)»

## Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	424.63	17.15	8.07	100.46	14.20
1 Woche bis 1 Monat	260 776.60	10 530.88	4 957.56	61 696.45	8 721.92
1 Monat bis 3 Monate	530 764.69	21 433.75	10 090.24	125 572.23	17 751.92
3 Monate bis 1 Jahr	2 235 599.57	90 279.71	42 500.46	528 914.65	74 771.71
mehr als 1 Jahr	22 715 282.56	917 306.11	431 834.88	5 374 149.29	759 733.80
unbegrenzt	17 315 163.33	699 234.32	329 174.50	4 096 549.22	579 121.78

# Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	1 002.24	378.62	1 180.23	101.99	550.56
1 Woche bis 1 Monat	615 503.40	232 522.11	724 813.88	62 631.93	338 114.50
1 Monat bis 3 Monate	1 252 748.44	473 257.67	1 475 230.60	127 476.23	688 172.32
3 Monate bis 1 Jahr	5 276 620.55	1 993 377.98	6 213 723.23	536 934.38	2 898 606.07
mehr als 1 Jahr	53 614 219.87	20 254 138.90	63 135 849.96	5 455 635.39	29 451 900.41
unbegrenzt	40 868 475.75	15 439 109.01	48 126 522.37	4 158 663.55	22 450 280.55

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	747.84	363.33	1 788.56	64.02	2 429.24
1 Woche bis 1 Monat	459 266.05	223 132.22	1 098 402.03	39 316.58	1 491 865.57
1 Monat bis 3 Monate	934 754.92	454 146.21	2 235 603.27	80 021.95	3 036 428.80
3 Monate bis 1 Jahr	3 937 220.62	1 912 879.83	9 416 439.72	337 055.28	12 789 545.04
mehr als 1 Jahr	40 004 963.41	19 436 220.37	95 677 728.71	3 424 721.53	129 950 879.25
unbegrenzt	30 494 556.86	14 815 634.78	72 932 198.65	2 610 560.20	99 057 570.33

	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	3 313.96	136.64	431.52	83.07	961.60
1 Woche bis 1 Monat	2 035 195.62	83 915.09	265 006.67	51 017.75	590 545.94
1 Monat bis 3 Monate	4 142 281.15	170 794.33	539 374.25	103 837.62	1 201 951.94
3 Monate bis 1 Jahr	17 447 434.07	719 391.74	2 271 863.35	437 367.70	5 062 663.90
mehr als 1 Jahr	177 278 346.51	7 309 532.05	23 083 748.37	4 443 967.12	51 440 268.06
unbegrenzt	135 133 847.34	5 571 832.13	17 596 033.51	3 387 499.87	39 211 338.95

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Quantitative Defensive (USD)*	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)**
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	342.30	411.88	1 653.88	3 240.50	2 270.29
1 Woche bis 1 Monat	210 214.16	252 949.02	1 015 694.13	1 990 080.04	1 394 248.26
1 Monat bis 3 Monate	427 853.78	514 833.03	2 067 265.96	4 050 456.35	2 837 746.01
3 Monate bis 1 Jahr	1 802 135.21	2 168 494.87	8 707 397.04	17 060 664.77	11 952 686.12
mehr als 1 Jahr	18 310 976.18	22 033 451.09	88 473 350.50	173 348 495.17	121 447 797.09
unbegrenzt	13 957 895.63	16 795 424.11	67 440 522.07	132 138 242.16	92 575 931.54

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

## Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
EUR	29.64%
USD	20.80%
JPY	18.81%
GBP	13.53%
CHF	10.20%
CAD	2.75%
HKD	1.40%
SEK	1.05%
DKK	0.58%
AUD	0.48%
NOK	0.47%
SGD	0.20%
NZD	0.07%
MXN	0.01%
TRY	0.01%
RUB	0.00%
PLN	0.00%
ZAR	0.00%
IDR	0.00%
INR	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

UBS (Lux) Equity SICAV

Jahresbericht per 31. Mai 2019

# Ungeprüfte Informationen

## Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)
bis zu 1 Tag	40 442 996.45	1 633 200.37	768 852.27	9 568 302.76	1 352 653.72
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
bis zu 1 Tag	95 456 426.66	36 061 099.64	112 409 033.38	9 713 383.14	52 437 080.66
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)
bis zu 1 Tag	71 226 082.65	34 604 852.00	170 347 607.69	6 097 480.86	231 368 592.21
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)
bis zu 1 Tag	315 631 888.75	13 014 118.48	41 099 024.44	7 912 177.45	91 585 855.16
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Quantitative Defensive (USD)*	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)**
bis zu 1 Tag	32 601 432.21	39 229 042.46	157 520 708.38	308 635 059.04	216 229 439.94
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)  
\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

# Ungeprüfte Informationen

## Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

## Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD) Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	40 442 996.45 USD	1 633 200.37 USD	768 852.27 USD	9 568 302.76 USD	1 352 653.72 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	95 456 426.66 EUR	36 061 099.64 EUR	112 409 033.38 EUR	9 713 383.14 EUR	52 437 080.66 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD) Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	71 226 082.65 USD	34 604 852.00 USD	170 347 607.69 USD	6 097 480.86 USD	231 368 592.21 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	315 631 888.75 USD	13 014 118.48 USD	41 099 024.44 EUR	7 912 177.45 CHF	91 585 855.16 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Quantitative Defensive (USD)* Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)** Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	32 601 432.21 USD	39 229 042.46 USD	157 520 708.38 USD	308 635 059.04 USD	216 229 439.94 USD

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

# Ungeprüfte Informationen

## Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

- 60% zahlbar an die Gesellschaft
- 40% zahlbar an den Securities Lending Agent

## Ertrag-Ratio (Gesellschaft)

<b>UBS (Lux) Equity SICAV</b>	<b>Prozentsatz</b>
– All China (USD)	0.05%
– Asian Smaller Companies (USD)	3.51%
– Brazil (USD)	2.32%
– Emerging Markets High Dividend (USD)	0.84%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	0.48%
– Euro Countries Income (EUR)	0.83%
– European High Dividend (EUR)	1.15%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	0.94%
– German High Dividend (EUR)	0.92%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.35%
– Global High Dividend (USD)	0.88%
– Global Impact (USD)	0.04%
– Global Income (USD)	0.58%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	1.85%
– Global Quantitative (USD)	0.52%
– Long Term Themes (USD)	0.35%
– Russia (USD)	1.54%
– Small Caps Europe (EUR)	1.07%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.50%
– US Income (USD)	0.26%
– US Opportunity (USD)	0.21%
– US Quantitative Defensive (USD)*	0.19%
– US Total Yield (USD)	0.24%
– USA Growth (USD)	0.23%
– USA Quantitative (USD)**	0.21%

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

# Ungeprüfte Informationen

## Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

<b>UBS (Lux) Equity SICAV</b>	<b>Prozentsatz</b>
– All China (USD)	0.02%
– Asian Smaller Companies (USD)	1.40%
– Brazil (USD)	0.93%
– Emerging Markets High Dividend (USD)	0.34%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	0.19%
– Euro Countries Income (EUR)	0.33%
– European High Dividend (EUR)	0.46%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	0.38%
– German High Dividend (EUR)	0.37%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.14%
– Global High Dividend (USD)	0.35%
– Global Impact (USD)	0.01%
– Global Income (USD)	0.23%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	0.74%
– Global Quantitative (USD)	0.21%
– Long Term Themes (USD)	0.14%
– Russia (USD)	0.62%
– Small Caps Europe (EUR)	0.43%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.20%
– US Income (USD)	0.10%
– US Opportunity (USD)	0.08%
– US Quantitative Defensive (USD)*	0.07%
– US Total Yield (USD)	0.10%
– USA Growth (USD)	0.09%
– USA Quantitative (USD)**	0.09%

\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

\*\* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

# Ungeprüfte Informationen

b) Die Gesellschaft ist in Synthetic Equity Swaps engagiert die sich als Total Return Swaps (nachstehend «TRS») qualifizieren (gemäss Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365).

## UBS (Lux) Equity SICAV

### Allgemeine Angaben

### – European Opportunity Unconstrained (EUR)

### – Global Opportunity Unconstrained (USD)

Verpflichtung in TRS:

Nominalwert (Absolute Verpflichtungen, einschliesslich nicht realisierter Gewinne/Verluste):

106 582 543.56 EUR

4 864 442.40 USD

Nominalwert % des Nettofondsvermögens:

15.06%

8.14%

Einzelheiten zu den Verpflichtungen sind in Erläuterung 6 enthalten.

### Angaben zur Konzentration

#### 10 grössten Gegenparteien der Total Return Swaps

Es gibt zwei Gegenparteien: Morgan Stanley & Co International PLC gefolgt von Goldman Sachs Group Inc

#### Land in dem die Gegenparteien der Total Return Swaps etabliert sind:

Grossbritannien

### Aggregierte Transaktionsdaten

Collateral on Synthetic Equity Swaps: 16 490 000.00 EUR - Cash

Collateral on Synthetic Equity Swaps: 340 000.00 USD - Cash

#### Laufzeit der Total Return Swaps aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
bis zu 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 Monat bis 3 Monate	106 582 543.56 EUR	4 864 442.40 USD
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-
unbegrenzt	-	-

#### Abwicklung und Clearing:

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
<b>Abwicklung und Clearing der Geschäfte</b>		
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	106 582 543.56 EUR	4 864 442.40 USD
Trilateral	-	-

# Ungeprüfte Informationen

## **Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Gesamtrendite-Swaps**

Es gibt keine Gebührenvereinbarungen auf TRS und 100% der angefallenen Erträgen/Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Die Transaktionskosten auf TRS sind nicht separat identifizierbar, wie in Erläuterung 9 erläutert.



