UBS

Asset management
UBS Funds

Jahresbericht 2019/2020

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 56 386

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2020

Inhaltsverzeichnis	Seite		ISIN
Management und Verwaltung	6		
Charakteristik der Gesellschaft	8		
Prüfungsvermerk	15		
UBS (Lux) Equity SICAV	18		
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	20	F-acc	LU2113587930
		I-A1-acc	LU1867708205
		seeding I-A1-acc	LU1807303117
		I-A3-acc	LU2061828062
		I-X-acc	LU1807302572
		K-1-acc	LU1959312759
		K-X-acc	LU1918007292
		P-acc	LU1807302812
		(HKD) P-acc	LU1960683339
		(SGD) P-acc	LU1993786604
		Q-acc	LU1807302739
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	25	I-A1-acc	LU1306439735
		I-B-acc	LU0794919935
		I-B-dist	LU2097431832
		P-acc	LU0746413003
		Q-acc	LU1240781994
UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	31	P-acc	LU0286682959
		Q-acc	LU0399009397
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	33	I-B-acc	LU1081985753
		I-X-dist	LU0883523192
		P-acc	LU0625543631
		(CHF hedged) P-acc	LU1081987023
		(EUR hedged) P-acc	LU1081987536
		(CHF hedged) P-dist	LU0669577131
		P-mdist	LU0625543805
		Q-acc	LU0847991816
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240782026
		(EUR hedged) Q-acc	LU1081988344
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240782372
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)	36	P-acc	LU0346595837
		(EUR) P-acc	LU0398999499
		Q-acc	LU0399016178
		(EUR) Q-acc	LU0979885364
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	42	F-dist	LU2110954588
		I-A1-acc	LU1432555495
		K-1-acc	LU1179468605
		K-X-acc	LU1620846581
		(USD hedged) P-8%-mdist	LU1216467149
		P-acc	LU1121265208
		(CHF hedged) P-acc	LU1121265463
		(USD hedged) P-acc	LU1121265620
		P-dist	LU1121265380
		(CHF hedged) P-dist	LU1121265547
		(USD hedged) P-dist	LU1121265893
		(USD hedged) Q-8%-mdist	LU1240783693
		Q-acc	LU1240784071
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240783347
		(USD hedged) Q-acc	LU1240783776
		Q-dist	LU1240784154
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240783420
		(USD hedged) Q-dist	LU1240783859
		(USD hedged) QL-8%-mdist	LU2049073666
		QL-acc	LU2049073310
		(CHF hedged) QL-acc	LU2049073153
		(USD hedged) QL-acc	LU2049073237
		QL-dist	LU2049073740
		(CHF hedged) QL-dist	LU2049073401
		(USD hedged) QL-dist	LU2049073583
		U-X-UKdist-mdist	LU1480127684

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	52	N-8%-mdist	LU1121265976
		P-acc	LU0566497433
		(CHF) P-acc	LU0571745792
		(USD) P-acc	LU0571745446
		P-dist	LU0566497516
		(CHF hedged) P-dist	LU0826316233
		(GBP) P-dist	LU0571744555
		P-mdist	LU1249369007
		Q-acc	LU0847997854
		(CHF) Q-acc	LU1240784311
		(USD) Q-acc	LU1240784584
		Q-dist	LU1240784741
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240784238
		(GBP) Q-dist	LU1240784402
		QL-acc	LU2049072429
		(CHF) QL-acc	LU2049072189
		(USD) QL-acc	LU2049072346
		QL-dist	LU2049072692
		(CHF hedged) QL-dist	LU2049072007
		(GBP) QL-dist	LU2049072262
		U-X-acc	LU0566497789
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	62	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
		(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)	72	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
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	77	F-dist	LU0399011294
		I-A1-acc	LU0399011708
		I-A3-acc	LU0399012185
		(EUR) I-A3-dist	LU1662453890
		I-B-acc	LU0399012425
		(EUR) I-B-acc	LU1776283878
		I-X-acc	LU0399012771
		I-X-dist	LU0399012698
		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
		(CHF hedged) Q-acc	LU1972674706
		(EUR hedged) Q-acc	LU1691467994
		Q-dist	LU0399011450
		(CHF hedged) Q-dist	LU1972668138
		(EUR) Q-dist	LU2102294266
		U-X-acc	LU0399012938

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	86	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
		Q-acc	LU0847993192
		(EUR hedged) Q-acc	LU0848007240
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240786365
		Q-mdist	LU1240786951
		QL-acc	LU2049076172
		(EUR hedged) QL-acc	LU2049075794
		(CHF hedged) QL-dist	LU2049075521
		QL-mdist	LU2049076412
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)	96	(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
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	102	F-acc	LU1289529007
		(CHF hedged) F-acc	LU1289529189
		(EUR hedged) F-acc	LU1308715694
		F-dist	LU2110954315
		I-A1-8%-mdist	LU1511577857
		I-A1-acc	LU1468494312
		(GBP hedged) I-A1-UKdist	LU1966677178
		I-A2-8%-mdist	LU1479460237
		(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
		QL-8%-mdist	LU2049452258
		QL-acc	LU2049452332
		(CHF hedged) QL-acc	LU2049451870
		(EUR hedged) QL-acc	LU2049452092
		QL-dist	LU2049452415
		(CHF hedged) QL-dist	LU2049451953
		(EUR hedged) QL-dist	LU2049452175
		U-X-UKdist-mdist	LU1435357899

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity (USD)	116	P-acc	LU2108987350
		Q-acc	LU2100403745
		U-X-acc	LU2100403588
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	122	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)	130	I-A2-acc	LU1838042353
		I-B-acc	LU1289529346
		I-X-acc	LU1398086220
		(EUR) K-X-acc	LU1908350819
		U-X-acc	LU1289529262
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	138	F-acc	LU2080290617
		(CHF) F-acc	LU1996412042
		(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) F-dist	LU2002522097
		(CHF portfolio hedged) F-dist	LU1722559736
		(USD portfolio hedged) F-dist	LU1626163403
		F-UKdist	LU2080540078
		I-A1-acc	LU1599408454
		I-A3-acc	LU1564462890
		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
		(CHF) U-X-acc	LU2159930606
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)	148	I-A1-acc	LU0399028009
		P-acc	LU0246274897
		Q-acc	LU0399027704
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	153	F-acc	LU0946084497
		I-B-acc	LU0399031052
		K-1-acc	LU0399003945
		P-acc	LU0198839143
		(USD hedged) P-acc	LU1056569806
		Q-acc	LU0358729738
		(USD hedged) Q-acc	LU1240787686
		U-X-acc	LU0399031482
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	159	P-acc	LU0546265769
		(EUR) P-acc	LU0546268359
		Q-acc	LU1240788148
		(EUR) Q-acc	LU1240788064
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	163	F-dist	LU2110954661
		(EUR hedged) I-A1-dist	LU1427883142
		I-A2-8%-mdist	LU1629764272
		I-A3-8%-mdist	LU2021186239
		K-1-8%-mdist	LU1230950575
		P-acc	LU1149724525
		(CHF hedged) P-acc	LU1149725092
		(EUR hedged) P-acc	LU1149724871
		P-dist	LU1149724798
		(CHF hedged) P-dist	LU1149725175
		(EUR hedged) P-dist	LU1149724954
		P-mdist	LU1217041372
		Q-acc	LU1240788734
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240788221
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240788577
		Q-dist	LU1240788817
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240788494
		QL-acc	LU2049087617
		(CHF hedged) QL-acc	LU2049085249
		(EUR hedged) QL-acc	LU2049087021
		QL-dist	LU2049087708
		(CHF hedged) QL-dist	LU2049086726
		U-X-UKdist-mdist	LU1480122297

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	172	I-A1-acc	LU0399039113
		I-B-acc	LU0399039899
		I-X-acc	LU0399040046
		P-acc	LU0070848113
		(EUR hedged) P-acc	LU0236040357
		P-dist	LU0399005999
		Q-acc	LU0358729498
		(EUR hedged) Q-acc	LU0358729571
		Q-dist	LU0399038909
		(GBP) Q-dist	LU0399036879
UBS (Lux) Equity SICAV – US Quantitative Defensive (USD)	178	F-acc	LU1220256165
		(CHF hedged) F-acc	LU1252258451
		(EUR hedged) F-acc	LU1252258295
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	180	F-acc	LU1136807846
		F-dist	LU1135392162
		I-A1-acc	LU0997794549
		I-A3-acc	LU1297653567
		(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266354
		P-acc	LU0868494617
		(CHF hedged) P-acc	LU0868494880
		(EUR hedged) P-acc	LU0868495002
		P-dist	LU0868494708
		(CHF hedged) P-dist	LU0868494963
		(EUR hedged) P-dist	LU0868495184
		P-mdist	LU0942090050
		(SGD hedged) P-mdist	LU1257167418
		Q-acc	LU1207007581
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240789112
		(EUR hedged) Q-acc	LU0979667457
		Q-dist	LU1240789625
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240789203
		(EUR hedged) Q-dist	LU1240789468
		Q-mdist	LU1240789898
		QL-acc	LU2049450989
		(CHF hedged) QL-acc	LU2049450559
		(EUR hedged) QL-acc	LU2049450716
		QL-dist	LU2049451011
		(CHF hedged) QL-dist	LU2049450633
		(EUR hedged) QL-dist	LU2049450807
		QL-mdist	LU2049451102
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	189	F-acc	LU0946081121
		(CHF hedged) F-acc	LU1050652996
		(EUR hedged) F-acc	LU1050658415
		I-A1-acc	LU0399032613
		I-A3-acc	LU0399033009
		I-B-acc	LU0399033348
		I-X-acc	LU0399033694
		K-1-acc	LU0399004596
		P-acc	LU0198837287
		(CHF hedged) P-acc	LU0592661101
		(EUR hedged) P-acc	LU0511785726
		Q-acc	LU0358729654
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240790045
		(EUR hedged) Q-acc	LU0508198768
		QL-acc	LU2049072932
		(CHF hedged) QL-acc	LU2049072775
		(EUR hedged) QL-acc	LU2049072858
		U-X-acc	LU0236040787
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)	196	seeding I-A3-acc	LU2099993318
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)	199	F-acc	LU0399034312
		(CHF hedged) F-acc	LU0999556359
		(EUR hedged) F-acc	LU0999558058
		P-acc	LU0246276595
		(EUR hedged) P-acc	LU1157384881
		Q-acc	LU0399034585
		U-X-acc	LU0399035988

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	206
Ungeprüfte Informationen	230

Verkaufsrestriktionen

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

Internetadresse

www.ubs.com/funds

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsrat

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

Robert Süttinger, Mitglied
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich, Schweiz

Thomas Rose, Mitglied
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich, Schweiz

Tobias Meyer, Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich, Schweiz

Iris Eberhard, Mitglied (bis zum 31. März 2020)
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich, Schweiz

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 Growth Sustainable (USD)
– USA Quantitative (USD)
UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago

UBS (Lux) Equity SICAV
– 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 Asset Management Switzerland AG, Zürich

UBS (Lux) Equity SICAV
– Euro Countries Income (EUR)
– European High Dividend (EUR)
– European Opportunity Unconstrained (EUR)
– Global Opportunity (USD)
– Global Opportunity Unconstrained (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
10, rue du Château d'Eau
L-3364 Leudelange

Abschlussprüfer der Gesellschaft

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

Vertrieb in der Schweiz

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

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

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

Vertrieb in Deutschland

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

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

Vertrieb in Hongkong

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

UBS (Lux) Equity SICAV
– 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)
– Small Caps Europe (EUR)
– Swiss Opportunity (CHF)
– US Income (USD)
– US Opportunity (USD)
– US Quantitative Defensive (USD)
– USA Quantitative (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 2020 sind die folgenden Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Equity SICAV	Rechnungswährung
– All China (USD)	USD
– Asian Smaller Companies (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
– Global Opportunity (USD)	USD
– 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 Total Yield (USD)	USD
– USA Growth (USD)	USD
– USA Growth Sustainable (USD)	USD
– USA Quantitative (USD)	USD

Zur Zeit werden folgende Aktienklassen angeboten:

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

Die Aktien werden ausschliesslich als Namensaktien ausgegeben.

«P»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «P» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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 Asset Management Switzerland 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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, DKK 35 Mio, EUR 3 Mio, GBP 2.5 Mio, HKD 40 Mio, JPY 500 Mio, NOK 45 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-B»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «K-B» werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertriebspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«K-X»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «K-X» werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertriebspartner 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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 Konzerngesellschaften der UBS Group AG angeboten. Die Aktien dürfen von Konzerngesellschaften der UBS Group AG nur auf eigene Rechnung oder im Rahmen von diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten, die Konzerngesellschaften der UBS Group AG 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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» werden ausschliesslich Finanzintermediären angeboten, welche (i) Investitionen auf eigene Rechnung tätigen, und/oder (ii) an die gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission bezahlt werden darf und/oder (iii) die laut schriftlichen Verträgen mit ihren Kunden diesen, sofern im entsprechenden Anlagefonds verfügbar, nur Klassen ohne Retrozession anbieten können. Anlagen, welche die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgegeben oder in eine andere Klasse des Subfonds getauscht werden. Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft übernehmen keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch resultieren können. 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«QL»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «QL» werden ausschliesslich ausgesuchten Finanzintermediären angeboten, welche (i) vor der ersten Zeichnung von der Verwaltungsgesellschaft eine Bewilligung erhalten haben und (ii) an die gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission bezahlt werden darf und/oder die laut schriftlichen Verträgen mit ihren Kunden diesen, sofern im entsprechenden Anlagefonds verfügbar, nur Klassen ohne Retrozession anbieten können. Die Verwaltungsgesellschaft wird eine Mindestanlage von CHF 200 Millionen (oder das Äquivalent in einer anderen Währung) verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann temporär oder dauerhaft auf die Mindestanlage verzichten. Anlagen, welche die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgegeben oder in eine andere Klasse des Subfonds getauscht werden. Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft übernehmen keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch resultieren können.

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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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, NOK 900, 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, NOK 900, 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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 Asset Management Switzerland 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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 Asset Management Switzerland 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 Asset Management Switzerland 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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 Asset Management Switzerland 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, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, 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 Asset Management Switzerland 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, DKK 70'000, EUR 10'000, GBP 10'000, HKD 100'000, JPY 1 Mio, NOK 90'000, 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, zuvorgenannten, jährlichen prozentualen Rate vor Abzug von Gebühren und Auslagen vornehmen. Die Berechnung der Ausschüttung basiert auf dem Nettoinventarwert der entsprechenden Aktienklasse des Monatsendes (bei monatlichen Ausschüttungen), Geschäftsquartalsendes (bei vierteljährlichen Ausschüttungen) oder Geschäftsjahresendes (bei jährlichen Ausschüttungen). Diese Aktienklassen eignen sich für Investoren, welche stabilere Ausschüttungen wünschen, unabhängig vom erzielten oder erwarteten Wertzuwachs oder Ertrag des entsprechenden Subfonds.

Ausschüttungen können entsprechend auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Aktie des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von 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 Gesamtnettovermögen der Gesellschaft, welches jederzeit dem Aktienkapital der Gesellschaft entspricht und durch voll eingezahlte, nennwertlose Aktien (die «Aktien») dargestellt wird.

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

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

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

Die Gesellschaft ist weder zeitlich noch betragsmässig begrenzt.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Mai.

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

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

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

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

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

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht 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 2020 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 2020;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. Mai 2020;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der kombinierten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung der Nettovermögen der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschliesslich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

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

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 und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 falsche Darstellung, 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.

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 falschen Darstellungen 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 Darstellungen 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 (abgesehen von UBS (Lux) Equity SICAV - USA Quantitative (USD), für den die Absicht zur Liquidation besteht) 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, 31. August 2020

Alain Maechling

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	12 788 868 599.19	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	719 296 042.23	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		13 508 164 641.42
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		517 567 534.25*
Andere liquide Mittel (Margins)		290 400.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		128 236 597.89
Forderungen aus Zeichnungen		117 658 673.71
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		2 227.59
Forderungen aus Dividenden		25 173 901.91
Sonstige Forderungen		8 345 441.15
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		37 050 561.88
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)		8 450 072.51
Total Aktiva		**14 350 940 052.31**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-3 410 354.19
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit		-27 596.67
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-199 153 024.83
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-57 438 951.87
Andere Verbindlichkeiten		-145 223.23
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 020 769.47	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-688 174.83	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 711 321.14	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-7 420 265.44
Total Passiva		**-267 595 416.23**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**14 083 344 636.08**

* Zum 31. Mai 2020 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 850 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 608 842.80
Dividenden	246 885 821.72
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	11 428 925.91
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	6 403 723.95
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	10 292 040.69
Total Erträge	**276 619 355.07**
Aufwendungen	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-9 900 015.23
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-124 721 968.84
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 053 779.31
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-2 561 489.59
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 844 266.07
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-720 431.83
Total Aufwendungen	**-143 801 950.87**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**132 817 404.20**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-32 134 930.82
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-11 456 293.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 547 551.47
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-40 602 643.11
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	33 567 024.24
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	21 483 652.87
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-27 595 638.62**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**105 221 765.58**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	338 622 759.92
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-18 511 461.25
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	687 768.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	43 010 278.33
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	-9 971 644.53
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**353 837 701.37**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**459 059 466.95**

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

		USD
		1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		12 881 200 949.03*
Zeichnungen	8 894 120 647.93	
Rücknahmen	-8 036 479 277.46	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		857 641 370.47
Ausbezahlte Dividende		-114 557 150.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	132 817 404.20	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-27 595 638.62	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	353 837 701.37	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		459 059 466.95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**14 083 344 636.08**

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 31. Mai 2020. Mit den Wechselkursen vom 31. Mai 2019 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn USD 12 881 783 078.15.

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		1 617 711 498.95	259 667 025.84	11 045 124.28
Klasse F-acc[1]	**LU2113587930**			
Aktien im Umlauf		216 900.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.49	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		96.49	-	-
Klasse I-A1-acc[3]	**LU1867708205**			
Aktien im Umlauf		1 915 886.8350	549 387.7670	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		140.87	114.45	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		140.87	114.45	-
Klasse seeding I-A1-acc	**LU1807303117**			
Aktien im Umlauf		232 464.0000	232 464.0000	100 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		116.86	94.73	100.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		116.86	94.73	100.63
Klasse I-A3-acc[4]	**LU2061828062**			
Aktien im Umlauf		902 031.7460	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		116.34	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		116.34	-	-
Klasse I-X-acc[5]	**LU1807302572**			
Aktien im Umlauf		351 543.8470	70 880.2990	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		123.93	99.45	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		123.93	99.45	-
Klasse K-1-acc[6]	**LU1959312759**			
Aktien im Umlauf		11.3000	4.9000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		6 102 540.34	4 976 263.82	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		6 102 540.34	4 976 263.82	-
Klasse K-X-acc[7]	**LU1918007292**			
Aktien im Umlauf		22 088.1930	18 430.2810	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		137.08	110.04	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		137.08	110.04	-
Klasse P-acc	**LU1807302812**			
Aktien im Umlauf		6 006 172.8000	1 023 375.3960	9 920.5130
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.09	93.58	100.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		114.09	93.58	100.59
Klasse (HKD) P-acc[8]	**LU1960683339**			
Aktien im Umlauf		304 915.3430	34 402.0340	-
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		1 151.33	955.39	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD[2]		1 151.33	955.39	-
Klasse (SGD) P-acc[9]	**LU1993786604**			
Aktien im Umlauf		586 933.0630	4 539.6400	-
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		125.09	100.11	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[2]		125.09	100.11	-
Klasse Q-acc[10]	**LU1807302739**			
Aktien im Umlauf		2 645 435.1920	449 836.9060	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.15	91.20	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		112.15	91.20	-

[1] Erste NAV 18.2.2020
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Erste NAV 26.11.2018
[4] Erste NAV 11.10.2019
[5] Erste NAV 26.2.2019
[6] Erste NAV 12.3.2019
[7] Erste NAV 24.1.2019
[8] Erste NAV 21.3.2019
[9] Erste NAV 24.5.2019
[10] Erste NAV 12.6.2018

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2018
Klasse F-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	23.1%	-	-
Klasse seeding I-A1-acc	USD	23.4%	-5.7%	-
Klasse I-A3-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse I-X-acc	USD	24.6%	-	-
Klasse K-1-acc	USD	22.6%	-	-
Klasse K-X-acc	USD	24.6%	-	-
Klasse P-acc	USD	21.9%	-7.0%	-
Klasse (HKD) P-acc	HKD	20.5%	-	-
Klasse (SGD) P-acc	SGD	25.0%	-	-
Klasse Q-acc	USD	23.0%	-	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 legten Aktien aus dem Grossraum China kräftig zu. Infolge der erneuten Eskalation im Handelskonflikt zwischen den USA und China und der Covid-19-Pandemie war das Jahr ziemlich volatil. Bei der Sektorperformance gab es signifikante Unterschiede: Die Bereiche Gesundheitswesen, IT und Nicht-Basiskonsumgüter legten kräftig zu, während die Sektoren Energie, Versorger und Finanzen Einbussen erlitten.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag. Die Aktienauswahl war in den meisten Sektoren positiv, vor allem in den Bereichen Kommunikationsdienste, Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter. Die negativen Ergebnisse der Aktienauswahl im Gesundheitswesen und im IT-Sektor minderten den Gesamtertrag. TAL Education, Kweichow Moutai und NetEase leisteten die grössten positiven Beiträge, während Far East Horizon und unsere Barposition die Performance belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	62.23
Hongkong	17.03
Vereinigte Staaten	0.12
Total	**79.38**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	14.13
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	9.97
Diverse Dienstleistungen	9.81
Gesundheits- & Sozialwesen	9.74
Tabak & alkoholische Getränke	7.19
Banken & Kreditinstitute	6.72
Immobilien	5.42
Versicherungen	4.17
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.91
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.11
Gastgewerbe & Freizeit	1.97
Elektrische Geräte & Komponenten	1.57
Chemie	0.79
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.54
Detailhandel, Warenhäuser	0.53
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.50
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.18
Diverse Konsumgüter	0.13
Total	**79.38**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 233 467 454.79	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	50 659 383.67	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		1 284 126 838.46
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		313 900 217.63
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		3 142 171.76
Forderungen aus Zeichnungen		33 684 563.54
Forderungen aus Dividenden		2 518 069.87
Total Aktiva		**1 637 371 861.26**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-12 940 619.67
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-5 626 365.25
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-956 043.49	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-100 860.08	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-36 473.82	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-1 093 377.39
Total Passiva		**-19 660 362.31**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**1 617 711 498.95**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	432 324.68
Dividenden	10 293 383.12
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	109 957.95
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 443 683.12
Total Erträge	**13 279 348.87**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-10 308 266.60
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-286 693.40
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-43 983.18
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-138 397.08
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-149 369.82
Total Aufwendungen	**-10 926 710.08**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**2 352 638.79**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	18 455 933.26
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	22 912.54
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 183 576.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**16 295 269.20**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**18 647 907.99**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	55 525 235.89
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**55 525 235.89**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**74 173 143.88**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	259 667 025.84
Zeichnungen	1 774 158 870.45
Rücknahmen	-490 287 541.22
Total Mittelzufluss (-abfluss)	1 283 871 329.23
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 352 638.79
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	16 295 269.20
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	55 525 235.89
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	74 173 143.88
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1 617 711 498.95**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	217 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**216 900.0000**
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	549 387.7670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 377 779.6550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 011 280.5870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 915 886.8350**
Klasse	**seeding I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	232 464.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**232 464.0000**
Klasse	**I-A3-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	928 539.5670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 507.8210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**902 031.7460**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	70 880.2990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	312 055.5700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 392.0220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**351 543.8470**
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**11.3000**
Klasse	**K-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 430.2810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 657.9120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**22 088.1930**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 023 375.3960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 147 210.5090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 164 413.1050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**6 006 172.8000**
Klasse	**(HKD) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 402.0340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	328 594.2350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 080.9260
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**304 915.3430**
Klasse	**(SGD) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 539.6400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	679 344.6260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-96 951.2030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**586 933.0630**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	449 836.9060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 124 894.4010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-929 296.1150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 645 435.1920**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
China				
HKD	CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	7 602 500.00	35 596 498.00	2.20
HKD	CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	22 994 000.00	11 448 433.13	0.71
CNY	DONG-E-E-JIAO CO 'A'CNY1	924 220.00	4 621 358.68	0.29
CNY	FUYAO GLASS GROUP 'A'CNY1	790 224.00	2 171 965.87	0.13
CNY	GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	2 226 247.00	17 739 938.44	1.10
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	8 242 000.00	5 315 533.20	0.33
CNY	JIANGSU HENGRUI ME 'A'CNY1	2 427 567.00	26 736 666.32	1.65
CNY	JIANGSU YANGHE BRE 'A'CNY1	536 760.00	7 925 653.21	0.49
CNY	KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	489 662.00	93 648 131.58	5.79
HKD	LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	4 279 000.00	19 372 854.78	1.20
CNY	MIDEA GROUP CO LTD CNY1	923 774.00	7 630 029.87	0.47
CNY	PING AN BANK CO LT 'A'CNY1	10 758 770.00	19 573 445.19	1.21
HKD	PING AN INSURANCE 'H'CNY1	4 832 500.00	47 684 531.27	2.95
HKD	TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	2 931 600.00	155 187 338.61	9.59
CNY	WANHUA CHEMICAL GR 'A'CNY1	1 975 190.00	12 848 022.72	0.79
CNY	YIBIN WULIANGYE 'A'CNY1	709 582.00	14 716 756.10	0.91
CNY	YUNNAN BAIYAO GRP 'A'CNY1	1 548 872.00	19 113 794.91	1.18
Total China			**501 330 951.88**	**30.99**
Hongkong				
HKD	AIA GROUP LTD NPV	2 440 400.00	19 783 836.69	1.22
HKD	BOSIDENG INTL HLDG USD0.00001	11 040 000.00	2 833 781.56	0.17
HKD	CHINA EVERBRIGHT HKD1	7 340 000.00	10 281 822.57	0.64
HKD	CHINA GAS HOLDINGS HKD0.01	7 634 400.00	26 686 303.56	1.65
HKD	CHINA JINMAO HOLDI NPV	46 054 000.00	31 840 242.47	1.97
HKD	CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	2 281 000.00	8 149 843.60	0.50
HKD	CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3 428 000.00	10 435 110.12	0.64
HKD	CHINA RES LAND HKD0.10	4 296 000.00	16 928 547.93	1.05
HKD	CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	21 006 000.00	41 130 060.92	2.54
HKD	FAR EAST HORIZON L HKD0.01	11 776 000.00	10 404 772.49	0.64
HKD	HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	2 686 000.00	11 658 301.89	0.72
HKD	HONG KONG EXCHANGE HKD1	1 385 800.00	48 298 108.39	2.99
HKD	LI NING CO LTD HKD0.1	2 573 500.00	8 630 614.94	0.53
HKD	SHN INTL HLDGS HKD1	9 462 000.00	15 792 883.81	0.98
HKD	SSY GROUP LIMITED HKD0.02	20 890 000.00	12 799 006.80	0.79
Total Hongkong			**275 653 237.74**	**17.03**
Total Inhaberaktien			**776 984 189.62**	**48.02**
Namensaktien				
China				
HKD	AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	3 546 000.00	10 817 180.99	0.67
HKD	ALIBABA GROUP HLDG USD1	4 408 900.00	110 496 181.30	6.83
HKD	ALPHMAB ONCOLOGY USD0.000002	2 687 568.00	6 399 342.85	0.40
HKD	CENTRAL CHINA NEW HKD0.01	7 959 000.00	9 034 110.47	0.56
HKD	INNOCARE PHARMA LT USD0.000002	4 185 000.00	7 524 929.86	0.46
HKD	LVJI TECHNOLOGY HL USD0.01	20 236 000.00	2 270 848.41	0.14
HKD	PEIJIA MEDICAL LIM USD0.0001	1 910 000.00	6 245 332.30	0.39
HKD	SHANGHAI KINDLY ME CNY1 H	1 706 200.00	12 324 297.82	0.76
HKD	YEAHKA LTD USD0.000025	448 800.00	963 275.22	0.06
HKD	YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	3 566 000.00	31 852 632.92	1.97
Total China			**197 928 132.14**	**12.24**
Vereinigte Staaten				
HKD	FRONTAGE HOLDINGS NPV	3 642 000.00	1 916 656.67	0.12
Total Vereinigte Staaten			**1 916 656.67**	**0.12**
Total Namensaktien			**199 844 788.81**	**12.36**
Depository Receipts				
China				
USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	230 134.00	45 909 431.66	2.84
USD	JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	49 665.00	55 128.15	0.00
USD	NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	166 304.00	60 908 840.00	3.77
USD	NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	296 700.00	34 147 203.00	2.11
USD	TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	2 836 693.00	157 549 929.22	9.74
USD	TENCENT MUSIC ENTE SPON ADS EA REP 2 ORD SHS	713 600.00	8 727 328.00	0.54
Total China			**307 297 860.03**	**19.00**
Total Depository Receipts			**307 297 860.03**	**19.00**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**1 284 126 838.46**	**79.38**
Total des Wertpapierbestandes			**1 284 126 838.46**	**79.38**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			**313 900 217.63**	**19.40**
Andere Aktiva und Passiva			**19 684 442.86**	**1.22**
Total des Nettovermögens			**1 617 711 498.95**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		103 990 238.46	52 350 975.75	70 576 771.92
Klasse I-A1-acc[1]	**LU1306439735**			
Aktien im Umlauf		52 540.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		121.83	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		121.83	-	-
Klasse I-B-acc[3]	**LU0794919935**			
Aktien im Umlauf		-	60 597.2870	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	100.40	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		-	100.40	-
Klasse I-B-dist[4]	**LU2097431832**			
Aktien im Umlauf		2 598.0120	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 934.35	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		9 934.35	-	-
Klasse P-acc	**LU0746413003**			
Aktien im Umlauf		255 335.4690	198 640.5490	330 362.9620
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		199.94	172.09	197.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		199.94	172.09	197.05
Klasse Q-acc	**LU1240781994**			
Aktien im Umlauf		133 970.2200	91 492.2720	36 547.4690
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		154.73	132.06	149.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		154.73	132.06	149.95

[1] Erste NAV 30.3.2020
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Für die Periode vom 25.9.2018 bis zum 7.2.2020 war die Aktienklasse I-B-acc im Umlauf
[4] Erste NAV 24.1.2020

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-A1-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse I-B-acc[2]	USD	-	-	-
Klasse I-B-dist[1]	USD	-	-	-
Klasse P-acc	USD	16.2%	-12.7%	18.3%
Klasse Q-acc	USD	17.2%	-11.9%	19.3%

[1] Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.
[2] Für die Periode vom 25.9.2018 bis zum 7.2.2020 war die Aktienklasse I-B-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Small Cap- und Mid Cap-Aktien der Region Asien ohne Japan fielen im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020. Nach dem Abschluss eines Phase 1-Handelsabkommens zwischen den USA und China beendete die Anlageklasse das Jahr 2019 mit einer deutlich positiven Tendenz. Doch seit Anfang dieses Jahres gerieten die Aktienmärkte infolge des Covid-19-Ausbruchs ins Trudeln. Im Energie- und im Finanzsektor stürzten die Kurse ab. Nur IT- und Gesundheitswerte legten zu. Die Philippinen, Indonesien und Indien verzeichneten hohe Kurseinbussen, während Taiwan die höchsten positiven Erträge vorweisen konnte.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 eine positive Wertentwicklung, wobei China und Taiwan am meisten zur Gesamtrendite beisteuerten. Die Sektoren Gesundheit, Nicht-Basiskonsumgüter und IT trugen am meisten zur Wertentwicklung bei. Auf der Einzeltitelebene leisteten CanSino Biologics, China Meidong Auto, S&S Tech und Yihai bedeutende positive Performancebeiträge, während City Union Bank das Ergebnis erheblich belastete. Die Gewichtung Chinas im Portfolio erhöhte sich im Rechnungsjahr, da sich die Aktien überdurchschnittlich gut entwickelten. China erholte sich als erstes Land von Covid-19 und konzentrierte sich stärker auf den Aufbau lokaler Lieferketten für die IT und das Gesundheitswesen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	19.35
Südkorea	15.73
Taiwan	15.54
Hongkong	14.59
Indien	9.36
Thailand	7.62
Singapur	5.38
Vereinigte Staaten	2.58
Philippinen	1.56
Malaysia	1.25
Total	**92.96**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Elektronik & Halbleiter	12.78
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.20
Internet, Software & IT-Dienste	7.34
Maschinen & Apparate	6.26
Elektrische Geräte & Komponenten	6.20
Gastgewerbe & Freizeit	5.72
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.51
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	5.50
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.67
Fahrzeuge	4.37
Detailhandel, Warenhäuser	4.25
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.93
Versicherungen	2.78
Biotechnologie	2.56
Diverse Konsumgüter	2.31
Immobilien	2.26
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.00
Diverse Handelsfirmen	1.83
Banken & Kreditinstitute	1.10
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.09
Energie- & Wasserversorgung	0.69
Verkehr & Transport	0.61
Total	**92.96**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	81 526 394.29	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	15 147 947.29	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		96 674 341.58
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		7 191 158.24
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		696 719.98
Forderungen aus Zeichnungen		118 821.59
Forderungen aus Dividenden		320 388.70
Sonstige Forderungen		39 596.84
Total Aktiva		**105 041 026.93**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-929 509.42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-59 367.17
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-46 936.55	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 340.02	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 635.31	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-61 911.88
Total Passiva		**-1 050 788.47**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**103 990 238.46**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	12 271.61
Dividenden	1 784 714.25
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	32 215.50
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	239 797.87
Total Erträge	**2 068 999.23**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-817 259.97
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-26 952.96
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-12 886.20
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 972.46
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-4 165.53
Total Aufwendungen	**-872 237.12**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**1 196 762.11**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 068 690.08
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	4 549.24
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-26 513.42
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-1 090 654.26**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**106 107.85**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	9 339 333.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**9 339 333.41**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**9 445 441.26**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	52 350 975.75
Zeichnungen	79 181 857.21
Rücknahmen	-36 988 035.76
Total Mittelzufluss (-abfluss)	42 193 821.45
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 196 762.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 090 654.26
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 339 333.41
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 445 441.26
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**103 990 238.46**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	52 540.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**52 540.0000**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	60 597.2870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 370.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-80 967.2870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**I-B-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 598.0120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 598.0120**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	198 640.5490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	130 623.1660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-73 928.2460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**255 335.4690**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	91 492.2720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	150 030.5470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-107 552.5990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**133 970.2200**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
China				
HKD	CHINA MEIDONG AUTO HKD0.1	1 976 000.00	4 541 913.51	4.37
CNY	EVE ENERGY CO LTD 'A'CNY1	79 500.00	722 393.50	0.69
CNY	HUALAN BIOLOGICAL 'A'CNY1	487 401.00	2 808 885.63	2.70
CNY	JOYOUNG CO. LTD. 'A'CNY1	529 738.00	2 401 227.86	2.31
HKD	PACIFIC TEXTILES H HKD0.001	1 599 000.00	670 310.53	0.64
HKD	STELLA INTL HLDG HKD0.1	914 500.00	956 640.55	0.92
CNY	ZHEJIANG SUPOR COO 'A'CNY1	102 800.00	973 964.40	0.94
Total China			**13 075 335.98**	**12.57**
Hongkong				
HKD	CAFE DE CORAL HLDG HKD0.10	630 000.00	1 134 410.37	1.09
HKD	CHINA EVERBRIGHT HKD1	1 018 000.00	1 426 007.54	1.37
HKD	CHINA JINMAO HOLDI NPV	3 396 000.00	2 347 884.30	2.26
HKD	FAR EAST HORIZON L HKD0.01	2 445 000.00	2 160 297.96	2.08
HKD	LI NING CO LTD HKD0.1	424 000.00	1 421 947.05	1.37
HKD	SHN INTL HLDGS HKD1	1 284 000.00	2 143 105.35	2.06
HKD	SSY GROUP LIMITED HKD0.02	2 842 000.00	1 741 253.10	1.67
HKD	TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	325 000.00	2 796 104.61	2.69
Total Hongkong			**15 171 010.28**	**14.59**
Indien				
INR	BAJAJ FINSERV LTD INR5	16 437.00	957 510.34	0.92
INR	CITY UNION BANK INR1	635 708.00	1 139 993.12	1.10
INR	COLGATE-PALM (IND) INR1.00	55 643.00	1 023 949.67	0.98
INR	GODREJ CONSUMER PR INR1	195 842.00	1 641 507.74	1.58
INR	MARICO LTD INR1	331 344.00	1 506 502.46	1.45
INR	SRF LIMITED INR10	30 822.00	1 421 399.99	1.37
INR	TECH MAHINDRA INR5	126 233.00	885 527.84	0.85
Total Indien			**8 576 391.16**	**8.25**
Malaysia				
MYR	PENTAMASTER CORP MYR0.5	1 100 900.00	1 299 647.22	1.25
Total Malaysia			**1 299 647.22**	**1.25**
Philippinen				
PHP	CENTURY PACIFIC FO PHP1	3 018 800.00	893 354.88	0.86
PHP	PHILIPPINE SEVEN PHP1	289 875.00	727 264.42	0.70
Total Philippinen			**1 620 619.30**	**1.56**
Singapur				
SGD	SATS LTD NPV	337 200.00	635 167.65	0.61
SGD	SINGAPORE TECH ENG NPV	923 000.00	2 085 026.38	2.00
SGD	VENTURE CORP LTD SGD0.25	265 400.00	2 875 487.73	2.77
Total Singapur			**5 595 681.76**	**5.38**
Südkorea				
KRW	COSMAX INC (NEW) KRW500	13 490.00	962 910.04	0.93
KRW	DANAWA CO LTD KRW500	37 211.00	793 225.69	0.76
KRW	DOUZONE BIZON CO L KRW500	15 647.00	1 516 120.88	1.46
KRW	KINX INC KRW500	19 805.00	954 708.26	0.92
KRW	KOH YOUNG TECHNOLO KRW500	12 743.00	960 007.95	0.92
KRW	S&S TECH CORPORATI KRW500	143 467.00	3 174 125.41	3.05
KRW	SEOJIN SYSTEM CO L KRW500	68 560.00	1 494 707.02	1.44
KRW	VITZROCELL CO LTD KRW500	110 970.00	1 518 786.72	1.46
KRW	WONIK QNC CORPORAT KRW500	254 579.00	2 888 154.37	2.78
Total Südkorea			**14 262 746.34**	**13.72**
Taiwan				
TWD	CHAILEASE HOLDING TWD10	728 558.00	2 826 877.83	2.72
TWD	GLOBAL PMX CO LTD TWD10	647 000.00	3 232 306.40	3.11
TWD	KUNG LONG BATTERIE TWD10	453 000.00	2 172 589.50	2.09
TWD	NANYA TECHNOLOGY C TWD10	747 000.00	1 487 780.18	1.43
TWD	NIEN MADE ENTERPRI TWD10	222 000.00	1 900 216.48	1.83
Total Taiwan			**11 619 770.39**	**11.18**
Total Inhaberaktien			**71 221 202.43**	**68.50**
Namensaktien				
China				
HKD	AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	158 000.00	481 983.81	0.46
HKD	ALPHMAB ONCOLOGY USD0.000002	286 324.00	681 763.38	0.66
HKD	CANSINO BIOLOGICS CNY1 H	113 800.00	2 662 709.36	2.56
HKD	YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	361 000.00	3 224 565.48	3.10
Total China			**7 051 022.03**	**6.78**
Indien				
INR	CROMPTON GREAVES C INR2	389 354.00	1 155 195.74	1.11
Total Indien			**1 155 195.74**	**1.11**
Südkorea				
KRW	POINT ENGINEERING KRW100	401 589.00	1 285 720.30	1.24
KRW	RFHIC CORPORATION KRW500	27 430.00	798 458.92	0.77
Total Südkorea			**2 084 179.22**	**2.01**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Taiwan				
TWD	CHIEF TELECOM INC TWD10	167 000.00	2 272 089.92	2.18
Total Taiwan			**2 272 089.92**	**2.18**
Thailand				
THB	OSOTSPA PCL THB1 (ALIEN)	930 600.00	1 243 335.43	1.20
Total Thailand			**1 243 335.43**	**1.20**
Vereinigte Staaten				
USD	ACM RESEARCH INC COM USD0.0001 CL A	17 367.00	1 018 574.55	0.98
HKD	FRONTAGE HOLDINGS NPV	3 166 000.00	1 666 154.59	1.60
Total Vereinigte Staaten			**2 684 729.14**	**2.58**
Total Namensaktien			**16 490 551.48**	**15.86**
Depository Receipts				
Thailand				
THB	NETBAY PLC THB1 (NVDR)	1 111 600.00	1 214 338.26	1.17
THB	PLAN B MEDIA PCL THB0.1(NVDR)	6 585 400.00	1 138 626.22	1.09
THB	R&B FOOD SUPPLY PC THB1 (NVDR)	3 903 100.00	815 957.72	0.78
THB	SIAM WELLNESS GP THB0.25(NVDR)	6 634 150.00	1 585 021.69	1.52
THB	TQM CORPORATION THB1 (NVDR)	604 100.00	1 937 070.10	1.86
Total Thailand			**6 691 013.99**	**6.42**
Total Depository Receipts			**6 691 013.99**	**6.42**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**94 402 767.90**	**90.78**

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

Inhaberaktien				
Taiwan				
TWD	POYA INTERNATIONAL TWD10	118 000.00	2 271 573.68	2.18
Total Taiwan			**2 271 573.68**	**2.18**
Total Inhaberaktien			**2 271 573.68**	**2.18**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**2 271 573.68**	**2.18**
Total des Wertpapierbestandes			**96 674 341.58**	**92.96**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			**7 191 158.24**	**6.92**
Andere Aktiva und Passiva			**124 738.64**	**0.12**
Total des Nettovermögens			**103 990 238.46**	**100.00**

UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	8.11.2019	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		24 111 230.35	85 964 171.78	87 363 593.48
Klasse P-acc	**LU0286682959**			
Aktien im Umlauf		326 566.4700	1 278 957.2430	1 351 954.8030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		68.98	65.86	58.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		68.98	65.86	58.58
Klasse Q-acc	**LU0399009397**			
Aktien im Umlauf		8 794.7450	10 145.2390	54 149.4910
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		180.08	171.23	150.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		180.08	171.23	150.88

[1] Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD) per 8. November 2019 in den Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 12.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	2 140.48
Dividenden	395 120.39
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	308.05
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	136 820.12
Total Erträge	**534 389.04**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-315 194.12
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 649.55
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-123.22
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 485.73
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-3.70
Total Aufwendungen	**-330 456.32**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**203 932.72**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	8 874 253.11
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-389 413.44
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**8 484 839.67**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**8 688 772.39**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-3 595 844.06
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-3 595 844.06**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**5 092 928.33**

Veränderung des Nettovermögens

	USD	
		1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		85 964 171.78
Zeichnungen	1 390.70	
Rücknahmen	-91 058 490.81	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-91 057 100.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	203 932.72	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 484 839.67	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 595 844.06	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		5 092 928.33
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**0.00**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 278 957.2430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21.1160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 278 978.3590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 145.2390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 145.2390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**

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

Wichtigste Daten

	ISIN	14.6.2019	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		153 084 411.41	202 447 616.03	294 575 430.59
Klasse I-B-acc	**LU1081985753**			
Aktien im Umlauf		9 064.6150	9 064.6150	26 846.8610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.05	98.92	101.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		100.05	98.92	101.26
Klasse I-X-dist	**LU0883523192**			
Aktien im Umlauf		130 122.4070	491 771.4250	606 269.7390
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		85.60	84.63	89.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		85.60	84.63	89.91
Klasse P-acc	**LU0625543631**			
Aktien im Umlauf		571 876.8660	575 085.2390	695 732.4820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.77	92.78	96.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		93.77	92.78	96.94
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU1081987023**			
Aktien im Umlauf		193 375.9270	194 267.9980	249 273.4630
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		81.09	80.34	86.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		81.09	80.34	86.87
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU1081987536**			
Aktien im Umlauf		213 096.5870	214 498.2010	296 659.6150
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		82.76	82.00	88.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		82.76	82.00	88.50
Klasse (CHF hedged) P-dist	**LU0669577131**			
Aktien im Umlauf		142 821.1090	144 313.6160	185 749.2050
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		77.09	76.38	83.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		77.09	76.38	83.92
Klasse P-mdist	**LU0625543805**			
Aktien im Umlauf		37 004.6730	37 155.8430	43 101.6820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		63.99	63.32	69.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		63.99	63.32	69.52
Klasse Q-acc	**LU0847991816**			
Aktien im Umlauf		187 516.0220	402 681.8640	471 078.7160
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.99	93.94	97.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		94.99	93.94	97.20
Klasse (CHF hedged) Q-acc	**LU1240782026**			
Aktien im Umlauf		81 908.2420	82 319.7130	190 353.4920
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.23	110.16	117.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		111.23	110.16	117.93
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU1081988344**			
Aktien im Umlauf		40 390.2950	42 158.5470	101 033.9560
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		86.75	85.92	91.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		86.75	85.92	91.81
Klasse (CHF hedged) Q-dist	**LU1240782372**			
Aktien im Umlauf		70 380.1320	70 460.1320	163 070.1170
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		104.75	103.75	114.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		104.75	103.75	114.10

[1] Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD) per 14. Juni 2019 in den Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 12.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	531.50
Dividenden	973 603.67
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	174 113.50
Total Erträge	**1 148 248.67**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-99 616.62
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-467.97
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 225.47
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-2 829.34
Total Aufwendungen	**-115 139.40**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**1 033 109.27**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-434 995.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	772 951.55
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-83 199.62
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**254 756.39**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**1 287 865.66**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 317 726.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-111 603.91
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**1 206 122.52**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**2 493 988.18**

Veränderung des Nettovermögens

	USD	
	1.6.2019-31.5.2020	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		202 447 616.03
Rücknahmen	-204 941 604.21	
Total Rücknahmen		-204 941 604.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 033 109.27	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	254 756.39	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 206 122.52	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		2 493 988.18
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**0.00**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 064.6150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 064.6150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**I-X-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	491 771.4250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-491 771.4250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	575 085.2390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-575 085.2390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	194 267.9980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-194 267.9980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	214 498.2010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-214 498.2010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	144 313.6160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-144 313.6160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 155.8430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 155.8430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	402 681.8640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-402 681.8640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	82 319.7130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-82 319.7130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42 158.5470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 158.5470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	70 460.1320
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-70 460.1320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		10 892 250.19	14 112 965.84	16 743 262.22
Klasse P-acc	**LU0346595837**			
Aktien im Umlauf		65 937.3180	90 284.9270	102 704.6120
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		79.39	85.96	95.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		79.39	85.96	95.43
Klasse (EUR) P-acc	**LU0398999499**			
Aktien im Umlauf		28 568.0170	30 999.8520	32 604.8110
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		110.05	118.94	126.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		110.05	118.94	126.06
Klasse Q-acc	**LU0399016178**			
Aktien im Umlauf		10 343.3940	9 063.3940	5 153.9430
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.79	120.04	132.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		111.79	120.04	132.16
Klasse (EUR) Q-acc	**LU0979885364**			
Aktien im Umlauf		6 843.5810	7 336.7230	8 437.6290
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		131.87	141.34	148.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		131.87	141.34	148.54

[1] Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse P-acc	USD	-7.6%	-9.9%	14.6%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	-7.5%	-5.6%	10.4%
Klasse Q-acc	USD	-6.9%	-9.2%	15.6%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	-6.7%	-4.8%	11.3%

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 verzeichneten Schwellenländeraktien negative Renditen, da sie durch die Handelsunsicherheit und seit dem Jahreswechsel auch durch die Entwicklung des Ausbruchs von Covid-19 belastet wurden, der zunächst in China auftrat und später die meisten Kontinente erfasste. Derzeit ist es nicht möglich, abzuschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr einen negativen Gesamtertrag aus. Die Aktienauswahl in der Informationstechnologie und im Finanzwesen belastete die Performance, während sich die Positionierung in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Energie positiv auswirkte. Zu den grössten Negativfaktoren auf der Einzeltitelebene zählten eine mexikanische und eine indische Bank. Die grössten positiven Beiträge einzelner Aktien leisteten ein chinesisches Bildungsunternehmen sowie ein Pharmaunternehmen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	31.99
Südkorea	15.74
Taiwan	12.40
Indien	11.39
Hongkong	7.18
Thailand	5.73
Südafrika	3.96
Indonesien	3.16
Brasilien	3.00
Mexiko	2.14
Malaysia	1.26
Ungarn	1.03
Total	**98.98**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	17.71
Elektronik & Halbleiter	11.92
Internet, Software & IT-Dienste	11.82
Diverse Dienstleistungen	8.29
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.16
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.96
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.96
Baugewerbe & Baumaterial	3.73
Computer & Netzwerkausrüster	3.50
Telekommunikation	3.47
Chemie	3.04
Versicherungen	3.03
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	3.00
Fahrzeuge	2.99
Energie- & Wasserversorgung	2.54
Verkehr & Transport	1.26
Diverse Handelsfirmen	1.09
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.08
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.93
Elektrische Geräte & Komponenten	0.88
Verpackungsindustrie	0.87
Gastgewerbe & Freizeit	0.75
Total	**98.98**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	10 999 484.61	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-218 575.45	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		10 780 909.16
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		126 904.32
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		0.80
Forderungen aus Dividenden		30 414.23
Sonstige Forderungen		45 186.50
Total Aktiva		**10 983 415.01**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-63 434.81
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit		-2.61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-17 350.32
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 799.35	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-882.75	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 694.98	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-10 377.08
Total Passiva		**-91 164.82**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**10 892 250.19**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	995.81
Dividenden	304 750.80
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	1 649.87
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	14 245.11
Total Erträge	**321 641.59**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-226 304.30
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 683.47
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-659.95
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 208.58
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-711.93
Total Aufwendungen	**-235 568.23**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**86 073.36**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-9 573.44
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-711.85
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	10 260.77
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-24.52**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**86 048.84**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-908 587.11
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-908 587.11**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-822 538.27**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	14 112 965.84
Zeichnungen	1 902 861.00
Rücknahmen	-4 301 038.38
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-2 398 177.38
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	86 073.36
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-24.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-908 587.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-822 538.27
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10 892 250.19**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	90 284.9270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 375.5590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 723.1680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**65 937.3180**
Klasse	**(EUR) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 999.8520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 371.2030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 803.0380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**28 568.0170**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 063.3940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 056.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-776.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**10 343.3940**
Klasse	**(EUR) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 336.7230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	776.6120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 269.7540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**6 843.5810**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Brasilien				
BRL	BCO DO BRASIL SA COM NPV	21 500.00	122 085.77	1.12
Total Brasilien			**122 085.77**	**1.12**
China				
HKD	CHINA CONST BK 'H'CNY1	450 000.00	365 178.69	3.35
HKD	CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	808 000.00	194 937.43	1.79
HKD	GREATVIEW ASEPTIC HKD0.01	257 000.00	95 160.62	0.87
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	596 000.00	392 155.85	3.60
HKD	PING AN INSURANCE 'H'CNY1	33 000.00	329 531.67	3.03
HKD	TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	13 500.00	747 193.91	6.86
HKD	TINGYI(CAYMAN ISL) USD 0.005	76 000.00	131 389.50	1.21
Total China			**2 255 547.67**	**20.71**
Hongkong				
HKD	CHINA EVER INTL HKD0.10	190 000.00	100 748.29	0.93
HKD	CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	50 000.00	187 072.64	1.72
HKD	CHINA MOBILE LTD NPV	35 500.00	254 193.01	2.33
HKD	SINO BIOPHARMACEUT HKD0.025	142 500.00	239 369.11	2.20
Total Hongkong			**781 383.05**	**7.18**
Ungarn				
HUF	OTP BANK HUF100	3 363.00	112 006.79	1.03
Total Ungarn			**112 006.79**	**1.03**
Indien				
INR	AXIS BANK INR2	17 867.00	93 580.75	0.86
INR	HCL TECHNOLOGIES INR2	23 270.00	174 779.85	1.60
INR	ICICI BANK INR2	29 502.00	132 340.32	1.22
INR	INFOSYS LTD INR5	25 110.00	233 844.74	2.15
INR	MAHINDRA &MAHINDRA INR5	25 023.00	151 363.24	1.39
INR	NTPC LTD INR10	73 953.00	96 235.60	0.88
INR	TECH MAHINDRA INR5	18 277.00	131 948.02	1.21
Total Indien			**1 014 092.52**	**9.31**
Indonesien				
IDR	BK MANDIRI IDR250	556 600.00	170 294.28	1.56
IDR	P.T. ASTRA INTL IDR50	533 100.00	174 050.95	1.60
Total Indonesien			**344 345.23**	**3.16**
Malaysia				
MYR	MISC BERHAD MYR1	72 600.00	137 434.85	1.26
Total Malaysia			**137 434.85**	**1.26**
Mexiko				
MXN	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	46 000.00	139 789.20	1.28
Total Mexiko			**139 789.20**	**1.28**
Südafrika				
ZAR	NASPERS 'N' ZAR0.02	2 728.00	431 461.76	3.96
Total Südafrika			**431 461.76**	**3.96**
Südkorea				
KRW	GS ENGINEERING & C KRW5000	7 341.00	170 121.27	1.56
KRW	HYUNDAI ENG & CONS KRW5000	5 175.00	143 117.40	1.32
KRW	LG CHEMICAL KRW5000	757.00	242 054.17	2.22
KRW	LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	302.00	332 371.90	3.05
KRW	SAMSUNG C&T CORPOR KRW100	995.00	81 949.21	0.75
KRW	SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	13 663.00	564 855.72	5.19
KRW	SK HYNIX INC KRW5000	1 339.00	90 387.50	0.83
KRW	SK INNOVATION CO KRW5000	893.00	89 411.76	0.82
Total Südkorea			**1 714 268.93**	**15.74**
Taiwan				
TWD	COMPAL ELECTRONIC TWD10	231 000.00	145 408.83	1.33
TWD	LITE-ON TECHNOLOGY TWD10	145 112.00	236 093.96	2.17
TWD	NIEN MADE ENTERPRI TWD10	14 000.00	118 434.64	1.09
TWD	PACIFIC HOSPITAL S TWD10	79 000.00	208 386.34	1.91
Total Taiwan			**708 323.77**	**6.50**
Thailand				
THB	AIRPORTS OF THAILA THB1.00(ALIEN MKT)	60 400.00	117 723.99	1.08
THB	CHAROEN POK FOODS THB1(ALIEN MKT)	333 900.00	330 646.02	3.04
THB	KASIKORNBANK PLC THB10 (ALIEN MKT)	56 400.00	175 529.71	1.61
Total Thailand			**623 899.72**	**5.73**
Total Inhaberaktien			**8 384 639.26**	**76.98**
Weitere Aktien				
Brasilien				
BRL	AES TIETE ENERGIA UNITS (1 COM & 4 PRF)	32 571.00	81 381.02	0.75
Total Brasilien			**81 381.02**	**0.75**
Total Weitere Aktien			**81 381.02**	**0.75**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Vorzugsaktien				
Brasilien				
BRL	TELEFONICA BRASIL PRF NPV	14 200.00	123 250.91	1.13
Total Brasilien			**123 250.91**	**1.13**
Total Vorzugsaktien			**123 250.91**	**1.13**
Namensaktien				
Indien				
INR	HDFC BANK INR1	17 297.00	225 967.85	2.08
Total Indien			**225 967.85**	**2.08**
Taiwan				
TWD	ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	33 000.00	69 022.48	0.63
Total Taiwan			**69 022.48**	**0.63**
Total Namensaktien			**294 990.33**	**2.71**
Depository Receipts				
China				
USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	4 353.00	902 768.67	8.29
USD	NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	2 720.00	326 291.20	2.99
Total China			**1 229 059.87**	**11.28**
Mexiko				
USD	CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	38 884.00	93 321.60	0.86
Total Mexiko			**93 321.60**	**0.86**
Taiwan				
USD	TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	11 410.00	574 265.30	5.27
Total Taiwan			**574 265.30**	**5.27**
Total Depository Receipts			**1 896 646.77**	**17.41**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**10 780 908.29**	**98.98**

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

Inhaberaktien				
Cayman-Inseln				
HKD	CHINA METAL RECYCL HKD0.0001	676 800.00	0.87	0.00
Total Cayman-Inseln			**0.87**	**0.00**
Total Inhaberaktien			**0.87**	**0.00**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**0.87**	**0.00**
Total des Wertpapierbestandes			**10 780 909.16**	**98.98**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			**126 904.32**	**1.17**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			**-63 434.81**	**-0.58**
Andere Aktiva und Passiva			**47 871.52**	**0.43**
Total des Nettovermögens			**10 892 250.19**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in EUR		539 853 500.27	466 548 654.06	400 952 866.39
Klasse F-dist[1]	**LU2110954588**			
Aktien im Umlauf		108 183.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		79.50	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		79.50	-	-
Klasse I-A1-acc	**LU1432555495**			
Aktien im Umlauf		1 338 727.5470	173 322.6900	69 371.7430
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		105.09	121.64	119.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		105.09	121.64	119.60
Klasse K-1-acc	**LU1179468605**			
Aktien im Umlauf		2.5000	2.6000	2.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		2 916 483.88	3 390 607.67	3 348 144.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		2 916 483.88	3 390 607.67	3 348 144.76
Klasse K-X-acc	**LU1620846581**			
Aktien im Umlauf		83 948.4010	83 948.4010	83 278.4020
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		89.52	102.94	100.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		89.52	102.94	100.54
Klasse (USD hedged) P-8%-mdist	**LU1216467149**			
Aktien im Umlauf		52 317.5500	109 768.7710	154 061.2220
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		65.70	80.75	84.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		65.70	80.75	84.34
Klasse P-acc	**LU1121265208**			
Aktien im Umlauf		521 490.6240	603 863.3270	667 028.3480
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.43	113.84	112.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		97.43	113.84	112.97
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU1121265463**			
Aktien im Umlauf		68 178.1350	90 281.9190	101 067.6900
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		94.89	111.23	110.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		94.89	111.23	110.75
Klasse (USD hedged) P-acc	**LU1121265620**			
Aktien im Umlauf		26 489.0200	38 331.0970	106 925.1040
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.88	121.32	117.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		106.88	121.32	117.03
Klasse P-dist	**LU1121265380**			
Aktien im Umlauf		180 638.6300	150 673.9700	111 898.7090
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		72.85	91.34	95.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		72.85	91.34	95.17
Klasse (CHF hedged) P-dist	**LU1121265547**			
Aktien im Umlauf		197 825.1880	184 234.0560	161 626.3230
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		70.95	89.23	93.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		70.95	89.23	93.26
Klasse (USD hedged) P-dist	**LU1121265893**			
Aktien im Umlauf		30 782.3220	27 323.4410	41 404.5380
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		80.19	97.56	98.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		80.19	97.56	98.73
Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist	**LU1240783693**			
Aktien im Umlauf		15 337.8490	32 344.9260	18 548.5380
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		77.21	94.33	97.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		77.21	94.33	97.95
Klasse Q-acc	**LU1240784071**			
Aktien im Umlauf		268 192.1040	686 315.1380	484 125.6930
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.24	109.42	107.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		94.24	109.42	107.92
Klasse (CHF hedged) Q-acc	**LU1240783347**			
Aktien im Umlauf		65 990.8460	534 597.3080	533 708.2290
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		92.69	107.87	106.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		92.69	107.87	106.73
Klasse (USD hedged) Q-acc	**LU1240783776**			
Aktien im Umlauf		93 427.8650	96 023.5450	97 572.4480
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.86	117.18	112.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		103.86	117.18	112.33
Klasse Q-dist	**LU1240784154**			
Aktien im Umlauf		374 355.4480	578 987.3140	401 045.8060
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		72.36	90.72	94.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		72.36	90.72	94.52

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse (CHF hedged) Q-dist	**LU1240783420**			
Aktien im Umlauf		159 998.1440	1 260 255.4520	979 496.6480
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		71.21	89.40	93.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		71.21	89.40	93.45
Klasse (USD hedged) Q-dist	**LU1240783859**			
Aktien im Umlauf		18 954.6590	48 243.4110	70 295.5200
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		80.00	97.31	98.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		80.00	97.31	98.45
Klasse (USD hedged) QL-8%-mdist[3]	**LU2049073666**			
Aktien im Umlauf		810.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		82.85	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		82.85	-	-
Klasse QL-acc[3]	**LU2049073310**			
Aktien im Umlauf		351 772.4130	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		85.02	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		85.02	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-acc[3]	**LU2049073153**			
Aktien im Umlauf		434 986.9450	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		84.88	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		84.88	-	-
Klasse (USD hedged) QL-acc[3]	**LU2049073237**			
Aktien im Umlauf		13 460.1350	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		86.68	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		86.68	-	-
Klasse QL-dist[3]	**LU2049073740**			
Aktien im Umlauf		589 702.4130	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		85.00	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		85.00	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-dist[3]	**LU2049073401**			
Aktien im Umlauf		1 051 449.2420	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		84.86	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		84.86	-	-
Klasse (USD hedged) QL-dist[3]	**LU2049073583**			
Aktien im Umlauf		4 396.8480	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		86.67	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		86.67	-	-
Klasse U-X-UKdist-mdist	**LU1480127684**			
Aktien im Umlauf		671.0530	1 073.0530	460.0530
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		7 915.19	9 990.27	10 653.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		7 915.19	9 990.27	10 653.08

[1] Erste NAV 13.2.2020
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Erste NAV 9.10.2019

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-dist[1]	EUR	-	-	-
Klasse I-A1-acc	EUR	-13.6%	1.7%	0.5%
Klasse K-1-acc	EUR	-14.0%	1.3%	-0.1%
Klasse K-X-acc	EUR	-13.0%	2.4%	-
Klasse (USD hedged) P-8%-mdist	USD	-11.9%	3.7%	1.4%
Klasse P-acc	EUR	-14.4%	0.8%	-0.7%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-14.7%	0.4%	-1.1%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	-11.9%	3.7%	1.4%
Klasse P-dist	EUR	-14.4%	0.8%	-0.6%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-14.7%	0.4%	-1.1%
Klasse (USD hedged) P-dist	USD	-11.9%	3.7%	1.5%
Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist	USD	-11.3%	4.3%	2.1%
Klasse Q-acc	EUR	-13.9%	1.4%	-0.0%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-14.1%	1.1%	-0.5%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	-11.4%	4.3%	2.1%
Klasse Q-dist	EUR	-13.9%	1.4%	-0.0%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-14.0%	1.1%	-0.5%
Klasse (USD hedged) Q-dist	USD	-11.4%	4.3%	2.1%
Klasse (USD hedged) QL-8%-mdist[1]	USD	-	-	-
Klasse QL-acc[1]	EUR	-	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (USD hedged) QL-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse QL-dist[1]	EUR	-	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-dist[1]	CHF	-	-	-
Klasse (USD hedged) QL-dist[1]	USD	-	-	-
Klasse U-X-UKdist-mdist	EUR	-13.0%	2.4%	1.2%

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 waren die Erträge am Aktienmarkt der Eurozone negativ. Während die Märkte im Jahr 2019 kräftig stiegen, kam es im Februar und März 2020 zu einer massiven Verkaufswelle aufgrund der Besorgnis über die wirtschaftlichen Folgen und die sozialen Kosten der Coronavirus-Krise. Dank der beispiellosen fiskal- und geldpolitischen Unterstützung haben sich die Märkte jedoch seither wieder erholt und die Stimmung hat sich verbessert.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr einen negativen Gesamtertrag aus. Aus der Sektorperspektive schlugen die Bereiche Finanzen, Energie und Kommunikationsdienste negativ zu Buche, ebenso wie die Engagements in Frankreich und Spanien. Auf der Einzeltitelebene belasteten ENI, Sodexo, Repsol und Total das Ergebnis am stärksten. Die Engagements im Gesundheitswesen und in Finnland, aber auch die Positionen in Sanofi, Elisa und Siemens Healthineers fingen die negativen Beiträge etwas ab.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	29.23
Deutschland	23.52
Spanien	12.98
Niederlande	11.16
Finnland	8.62
Italien	8.20
Belgien	2.86
Grossbritannien	2.20
Luxemburg	0.69
Schweiz	-0.07
Kanada	-0.28
Vereinigte Staaten	-0.33
Total	**98.78**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	13.39
Energie- & Wasserversorgung	10.12
Telekommunikation	10.06
Versicherungen	7.33
Detailhandel, Warenhäuser	5.46
Internet, Software & IT-Dienste	5.46
Chemie	5.44
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.42
Erdöl	4.67
Verkehr & Transport	4.59
Maschinen & Apparate	3.83
Immobilien	3.48
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.14
Gummi & Reifen	3.04
Diverse Konsumgüter	2.54
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.35
Tabak & alkoholische Getränke	2.19
Baugewerbe & Baumaterial	2.08
Fahrzeuge	1.93
Bergbau, Kohle & Stahl	0.69
Diverse Investitionsgüter	0.58
Diverse Dienstleistungen	0.53
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.52
Banken & Kreditinstitute	-0.06
Total	**98.78**

Nettovermögensaufstellung

		EUR
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	592 089 017.31	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-58 837 526.43	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		533 251 490.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		9 030 266.69
Forderungen aus Zeichnungen		867 067.71
Forderungen aus Dividenden		407 318.03
Sonstige Forderungen		854 956.88
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-3 001 979.08
Total Aktiva		**541 409 121.11**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-1 286 677.93
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-187 282.60	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-33 728.18	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-47 932.13	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-268 942.91
Total Passiva		**-1 555 620.84**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**539 853 500.27**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	723.18
Dividenden	16 075 664.73
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	634 575.60
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	247 798.80
Total Erträge	**16 958 762.31**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 933 993.68
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-238 785.90
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-253 830.24
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-83 502.97
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-45 627.88
Total Aufwendungen	**-6 555 740.67**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**10 403 021.64**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-53 087 826.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-1 206 859.26
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 906 527.53
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	9 606 918.22
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	3 099 480.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-39 681 759.92**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-29 278 738.28**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-44 982 444.03
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-3 023 184.06
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	99 790.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-3 202 019.44
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-51 107 857.53**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-80 386 595.81**

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	466 548 654.06
Zeichnungen	541 647 829.51
Rücknahmen	-370 476 033.99
Total Mittelzufluss (-abfluss)	171 171 795.52
Ausbezahlte Dividende	-17 480 353.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 403 021.64
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-39 681 759.92
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-51 107 857.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-80 386 595.81
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**539 853 500.27**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**F-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	108 779.1370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-596.1370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**108 183.0000**
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	173 322.6900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 379 723.1370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-214 318.2800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 338 727.5470**
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2.5000**
Klasse	**K-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83 948.4010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**83 948.4010**
Klasse	**(USD hedged) P-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109 768.7710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 873.0340
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-61 324.2550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**52 317.5500**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	603 863.3270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	81 349.4550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-163 722.1580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**521 490.6240**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	90 281.9190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 325.0210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 428.8050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**68 178.1350**
Klasse	**(USD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	38 331.0970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 184.7610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 026.8380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**26 489.0200**
Klasse	**P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150 673.9700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	67 756.0520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 791.3920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**180 638.6300**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	184 234.0560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	47 156.0590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 564.9270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**197 825.1880**
Klasse	**(USD hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 323.4410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 214.8810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 756.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**30 782.3220**
Klasse	**(USD hedged) Q-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 344.9260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	517.4300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 524.5070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**15 337.8490**

Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	686 315.1380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	194 005.7710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-612 128.8050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**268 192.1040**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	534 597.3080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 839.3440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-501 445.8060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**65 990.8460**
Klasse	**(USD hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	96 023.5450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	52 896.7630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-55 492.4430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**93 427.8650**
Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	578 987.3140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	617 117.8690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-821 749.7350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**374 355.4480**
Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 260 255.4520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	217 353.7160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 317 611.0240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**159 998.1440**
Klasse	**(USD hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 243.4110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-29 288.7520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**18 954.6590**
Klasse	**(USD hedged) QL-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	910.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**810.0000**
Klasse	**QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	411 752.1340
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-59 979.7210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**351 772.4130**
Klasse	**(CHF hedged) QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	477 997.2860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-43 010.3410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**434 986.9450**
Klasse	**(USD hedged) QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 352.0120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 891.8770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**13 460.1350**
Klasse	**QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	644 656.4610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 954.0480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**589 702.4130**
Klasse	**(CHF hedged) QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 171 990.1210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-120 540.8790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 051 449.2420**
Klasse	**(USD hedged) QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 796.8480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-400.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**4 396.8480**
Klasse	**U-X-UKdist-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 073.0530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	72.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-474.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**671.0530**

Jährliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	6.38
(CHF hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	6.20
(USD hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	6.72
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	6.89
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	6.75
(USD hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	7.28

Monatliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(USD hedged) P-8%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.53
(USD hedged) P-8%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.55
(USD hedged) P-8%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.54
(USD hedged) P-8%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.53
(USD hedged) P-8%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.54
(USD hedged) P-8%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.55
(USD hedged) P-8%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.55
(USD hedged) P-8%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.55
(USD hedged) P-8%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.54
(USD hedged) P-8%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.49
(USD hedged) P-8%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.40
(USD hedged) P-8%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.42
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.62
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.64
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.63
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.62
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.64
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.64
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.65
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.65
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.63
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.57
(USD hedged) Q-8%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.47
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.50
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	1.19
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.70
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.68
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.62
(USD hedged) QL-8%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.51
(USD hedged) QL-8%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.53
U-X-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	EUR	97.60
U-X-UKdist-mdist	30.7.2019	2.8.2019	EUR	167.84
U-X-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	EUR	69.57
U-X-UKdist-mdist	16.9.2019	19.9.2019	EUR	68.54
U-X-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	EUR	50.81
U-X-UKdist-mdist	15.11.2019	20.11.2019	EUR	53.97
U-X-UKdist-mdist	16.12.2019	19.12.2019	EUR	37.36
U-X-UKdist-mdist	15.1.2020	20.1.2020	EUR	73.56
U-X-UKdist-mdist	17.2.2020	20.2.2020	EUR	44.81
U-X-UKdist-mdist	16.3.2020	19.3.2020	EUR	63.76
U-X-UKdist-mdist	15.4.2020	20.4.2020	EUR	65.76
U-X-UKdist-mdist	15.5.2020	20.5.2020	EUR	68.52

[1] Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Belgien				
EUR	COLRUYT SA NPV	100 582.00	5 469 649.16	1.02
EUR	PROXIMUS SA NPV	529 288.00	9 947 967.97	1.84
Total Belgien			**15 417 617.13**	**2.86**
Finnland				
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	219 815.00	13 250 448.20	2.45
Total Finnland			**13 250 448.20**	**2.45**
Frankreich				
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	99 684.00	12 171 416.40	2.26
EUR	AXA EUR2.29	676 349.00	11 078 596.62	2.05
EUR	BOUYGUES EUR1	407 503.00	11 222 632.62	2.08
EUR	CAPGEMINI EUR8	34 193.00	3 149 175.30	0.58
EUR	CARREFOUR EUR2.50	261 207.00	3 566 781.59	0.66
EUR	DANONE EUR0.25	214 702.00	13 217 055.12	2.45
EUR	DASSAULT SYSTEMES EUR0.50	26 394.00	4 018 486.50	0.74
EUR	EDENRED EUR2	283 327.00	10 647 428.66	1.97
EUR	HERMES INTL NPV	16 968.00	12 688 670.40	2.35
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	208 843.00	3 558 684.72	0.66
EUR	L'OREAL EUR0.20	50 190.00	13 144 761.00	2.44
EUR	ORANGE EUR4	989 393.00	10 729 967.09	1.99
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	84 300.00	11 810 430.00	2.19
EUR	SANOFI EUR2	143 292.00	12 542 348.76	2.32
EUR	SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	111 142.00	2 465 129.56	0.46
EUR	SODEXO EUR4	133 954.00	8 109 575.16	1.50
Total Frankreich			**144 121 139.50**	**26.70**
Deutschland				
EUR	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	197 836.00	10 406 173.60	1.93
EUR	BEIERSDORF AG NPV	58 813.00	5 543 713.38	1.03
EUR	CANCOM SE NPV	48 643.00	2 748 329.50	0.51
EUR	DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	67 053.00	2 696 871.66	0.50
EUR	FRESENIUS MED CARE NPV	81 507.00	6 161 929.20	1.14
EUR	KNORR BREMSE AG NPV	78 278.00	7 450 500.04	1.38
EUR	METRO AG (NEW) NPV	442 421.00	3 714 566.72	0.69
EUR	SAP AG ORD NPV	118 742.00	13 477 217.00	2.49
EUR	TAG IMMOBILIEN AG NPV	123 877.00	2 586 551.76	0.48
Total Deutschland			**54 785 852.86**	**10.15**
Italien				
EUR	ASSIC GENERALI SPA EUR1	898 295.00	11 215 213.08	2.08
EUR	BANCA GENERALI SPA	128 175.00	3 122 343.00	0.58
EUR	DIASORIN SPA EUR1	63 299.00	11 931 861.50	2.21
EUR	ITALGAS SPA NPV	579 804.00	2 832 922.34	0.52
EUR	UNIPOLSAI SPA NPV	1 522 758.00	3 051 607.03	0.57
Total Italien			**32 153 946.95**	**5.96**
Luxemburg				
EUR	APERAM S.A. NPV	150 811.00	3 732 572.25	0.69
Total Luxemburg			**3 732 572.25**	**0.69**
Niederlande				
EUR	FLOW TRADERS NV EUR0.10	310 408.00	9 784 060.16	1.81
EUR	KON KPN NV EUR0.04	5 270 648.00	11 616 508.19	2.15
EUR	KONINKLIJKE AHOLD EUR0.01	553 267.00	12 620 020.27	2.34
EUR	VOPAK(KON) EUR0.50	238 221.00	11 746 677.51	2.18
Total Niederlande			**45 767 266.13**	**8.48**
Spanien				
EUR	AENA SME S.A. EUR10	68 167.00	8 739 009.40	1.62
EUR	AMADEUS IT GROUP EUR0.01	130 026.00	6 103 420.44	1.13
EUR	ENAGAS SA EUR1.50	173 433.00	3 505 080.93	0.65
EUR	ENDESA SA EUR1.2	648 351.00	13 842 293.85	2.56
EUR	IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	698 396.00	6 766 060.45	1.25
EUR	INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)	313 074.00	7 842 503.70	1.45
EUR	MERLIN PROPERTIES EUR1	376 099.00	2 839 547.45	0.53
EUR	NATURGY ENERGY GRO EUR1	406 525.00	6 786 934.88	1.26
EUR	RED ELECTRICA CORP EUR0.5	693 627.00	10 987 051.68	2.03
EUR	REPSOL SA EUR1	321 023.00	2 686 962.51	0.50
Total Spanien			**70 098 865.29**	**12.98**
Grossbritannien				
EUR	UNILEVER EUR0.16	295 275.00	13 727 334.75	2.54
Total Grossbritannien			**13 727 334.75**	**2.54**
Total Inhaberaktien			**393 055 043.06**	**72.81**
Vorzugsaktien				
Deutschland				
EUR	FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	88 827.00	3 181 783.14	0.59
Total Deutschland			**3 181 783.14**	**0.59**
Total Vorzugsaktien			**3 181 783.14**	**0.59**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Namensaktien				
Finnland				
EUR	ELISA OYJ NPV	143 536.00	8 092 559.68	1.50
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	586 996.00	10 108 071.12	1.87
EUR	NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	129 017.00	2 701 615.98	0.50
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	199 484.00	9 595 180.40	1.78
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	107 366.00	2 788 295.02	0.52
Total Finnland			**33 285 722.20**	**6.17**
Frankreich				
EUR	MICHELIN (CGDE) EUR2	150 653.00	13 688 331.58	2.54
Total Frankreich			**13 688 331.58**	**2.54**
Deutschland				
EUR	BASF SE NPV	168 110.00	8 177 710.95	1.52
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	59 611.00	3 619 579.92	0.67
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	153 748.00	4 301 869.04	0.80
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	983 716.00	13 944 174.30	2.58
EUR	EVONIK INDUSTRIES NPV	120 112.00	2 660 480.80	0.49
EUR	LEG IMMOBILIEN AG NPV	54 852.00	6 147 812.16	1.14
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	31 976.00	3 150 595.28	0.58
EUR	SIEMENS HEALTHINEE NPV	287 317.00	13 350 184.41	2.47
EUR	UNIPER SE NPV	351 322.00	9 872 148.20	1.83
EUR	VONOVIA SE NPV	73 322.00	3 796 613.16	0.70
Total Deutschland			**69 021 168.22**	**12.78**
Italien				
EUR	ENI SPA EUR1	1 139 278.00	9 254 355.19	1.71
EUR	SNAM EUR1	681 047.00	2 849 500.65	0.53
Total Italien			**12 103 855.84**	**2.24**
Niederlande				
EUR	KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	23 600.00	2 715 180.00	0.50
EUR	NN GROUP N.V. EUR0.12	423 466.00	11 759 650.82	2.18
Total Niederlande			**14 474 830.82**	**2.68**
Total Namensaktien			**142 573 908.66**	**26.41**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**538 810 734.86**	**99.81**

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

Optionen auf Aktien, klassisch

EUR				
EUR	MERRILL LYNCH/AMADEUS IT GROUP CALL 56.61300 24.06.20	-117 020.00	-20 646.52	0.00
EUR	MERRILL LYNCH/HERMES INTL NPV CALL 747.60000 24.06.20	-15 270.00	-326 659.76	-0.06
EUR	MERRILL LYNCH/SAP AG CALL 118.10300 24.06.20	-106 860.00	-131 959.14	-0.02
EUR	MERRILL LYNCH/AENA SME S.A. CALL 146.51630 24.06.20	-61 350.00	-27 675.44	-0.01
EUR	BNP/ENI SPA CALL 9.02200 24.06.20	-1 025 350.00	-22 610.68	0.00
EUR	CIBC/FUCHS PETROLUB SE CALL 38.01720 24.06.20	-45 850.00	-14 020.52	0.00
EUR	CIBC/VOPAK(KON) CALL 50.83260 24.06.20	-148 790.00	-92 398.37	-0.02
EUR	CIBC/UPM-KYMMENE CORP CALL 27.83510 24.06.20	-96 620.00	-19 439.02	0.00
EUR	CIBC/UNILEVER CALL 47.42850 24.06.20	-265 740.00	-144 869.48	-0.03
EUR	CIBC/SANOFI CALL 91.20430 24.06.20	-128 960.00	-119 057.70	-0.02
EUR	CIBC/ORANGE CALL 10.86590 24.06.20	-890 450.00	-196 449.99	-0.04
EUR	CIBC/KON KPN NV CALL 2.25960 24.06.20	-4 743 580.00	-132 216.67	-0.03
EUR	CIBC/DEUTSCHE WOHNEN AG CALL 40.73650 24.06.20	-60 340.00	-21 567.00	0.00
EUR	CIBC/DEUTSCHE TELEKOM NP CALL 14.35430 24.06.20	-885 340.00	-117 290.79	-0.02
EUR	CIBC/BAYER AG CALL 69.38420 24.06.20	-53 640.00	-15 094.53	0.00
EUR	CIBC/CANCOM SE NPV CALL 59.78260 24.06.20	-43 770.00	-49 814.42	-0.01
EUR	CIBC/KONINKLIJKE AHOLD CALL 23.39400 24.06.20	-497 940.00	-104 401.21	-0.02
EUR	CIBC/CAPGEMINI CALL 95.90490 24.06.20	-30 770.00	-37 452.09	-0.01
EUR	CIBC/CARREFOUR CALL 14.03180 24.06.20	-235 080.00	-29 558.98	-0.01
EUR	CIBC/DANONE CALL 64.57500 24.06.20	-193 230.00	-69 968.77	-0.01
EUR	CIBC/BAYERISCHE MOTOREN CALL 61.86860 24.06.20	-178 050.00	-43 441.39	-0.01
EUR	CIBC/BEIERSDORF AG CALL 98.53200 24.06.20	-52 930.00	-38 493.34	-0.01
EUR	CIBC/AXA CALL 18.21870 24.06.20	-608 710.00	-47 073.60	-0.01
EUR	CIBC/L'OREAL CALL 264.22140 24.06.20	-45 170.00	-241 546.27	-0.05
EUR	GOLDMAN SACHS/KNORR BREMSE AG CALL 102.57490 24.06.20	-57 440.00	-78 764.71	-0.02
EUR	GOLDMAN SACHS/INDITEX CALL 26.77980 24.06.20	-281 760.00	-96 291.02	-0.02
EUR	GOLDMAN SACHS/EVONIK INDUSTRIES N CALL 23.73600 24.06.20	-108 100.00	-15 078.75	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/ENAGAS SA CALL 22.39000 24.06.20	-156 080.00	-7 684.50	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/ELISA CORPORATION CALL 56.97300 24.06.20	-125 510.00	-150 145.60	-0.03
EUR	GOLDMAN SACHS/DIASORIN SPA CALL 189.74640 24.06.20	-56 960.00	-529 242.81	-0.10
EUR	GOLDMAN SACHS/COLRUYT SA CALL 57.11770 24.06.20	-57 230.00	-69 094.98	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/METRO AG CALL 9.40240 24.06.20	-348 550.00	-33 371.57	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/KLEPIERRE CALL 20.56560 24.06.20	-187 950.00	-28 826.27	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/PROXIMUS SA CALL 19.86910 24.06.20	-190 760.00	-46 690.61	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/BANCA GENERALI SPA CALL 25.51550 24.06.20	-115 350.00	-23 546.28	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/RED ELECTRICA CORP CALL 16.83360 24.06.20	-559 570.00	-81 544.46	-0.02
EUR	GOLDMAN SACHS/TAG IMMOBILIEN AG CALL 21.16800 24.06.20	-111 480.00	-39 593.91	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/LEG IMMOBILIEN AG CALL 112.03500 24.06.20	-49 360.00	-156 335.31	-0.03
EUR	JPM/SODEXO CALL 71.29190 24.06.20	-108 990.00	-22 269.42	0.00
EUR	JPM/DEUTSCHE POST AG CALL 30.51590 24.06.20	-138 370.00	-13 123.01	0.00
EUR	JPM/BOUYGUES CALL 31.00750 24.06.20	-366 750.00	-60 839.66	-0.01
EUR	JPM/FRESENIUS MED CARE NPV CALL 77.25700 24.06.20	-73 350.00	-103 776.08	-0.02
EUR	JPM/REPSOL SA CALL 9.16000 24.06.20	-288 920.00	-3 800.90	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/NN GROUP N.V CALL 30.24600 24.06.20	-344 280.00	-43 599.63	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/NATURGY ENERGY GRO CALL 17.40340 24.06.20	-365 870.00	-86 061.04	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/ORION CORP CALL 48.85430 24.06.20	-161 020.00	-342 575.04	-0.06

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
EUR	MORGAN STANLEY/PERNOD RICARD CALL 147.99750 24.06.20	-75 870.00	-66 716.63	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/SCOR SE CALL 27.05990 24.06.20	-100 020.00	-187.10	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/SIEMENS HEALTHINEE CALL 48.70050 24.06.20	-206 510.00	-124 907.63	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/VONOVIA SE NPV CALL 52.62600 24.06.20	-65 980.00	-46 945.09	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/ITALGAS SPA NPV CALL 5.07530 24.06.20	-521 820.00	-65 526.28	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/SIEMENS AG CALL 106.29460 24.06.20	-28 770.00	-16 863.52	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/BASF SE NPV CALL 51.42160 24.06.20	-151 290.00	-32 237.51	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/MERLIN PROPERTIES CALL 8.15320 24.06.20	-338 480.00	-24 306.59	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/AIR LIQUIDE CALL 121.95750 24.06.20	-89 710.00	-279 047.47	-0.05
EUR	MORGAN STANLEY/KONE CORPORATION NP CALL 65.62780 24.06.20	-197 830.00	-55 897.98	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/DASSAULT SYSTEMES CALL 154.54110 24.06.20	-23 750.00	-74 513.77	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/ENDESA SA CALL 22.16550 24.06.20	-358 660.00	-52 633.39	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/FLOW TRADERS NV CALL 32.46380 24.06.20	-106 100.00	-63 060.22	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/FORTUM OYJ CALL 17.87340 24.06.20	-528 290.00	-111 360.37	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/ASSIC GENERALI SPA CALL 13.38140 24.06.20	-808 460.00	-34 245.42	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/IBERDROLA SA CALL 10.08420 24.06.20	-628 550.00	-60 690.91	-0.01
EUR	UBS/UNIPOLSAI SPA NPV CALL 2.18700 24.06.20	-1 192 840.00	-39 900.50	-0.01
EUR	UBS/KONINKLIJKE DSM NV CALL 119.17500 24.06.20	-21 240.00	-21 534.53	0.00
EUR	UBS/EDENRED CALL 42.54740 24.06.20	-171 170.00	-4 492.99	0.00
EUR	UBS/MICHELIN (CGDE)CALL 103.56060 24.06.20	-119 850.00	-52 474.72	-0.01
EUR	UBS/SNAM CALL 4.12930 24.06.20	-612 940.00	-55 984.02	-0.01
EUR	UBS/NOKIAN RENKAAT OYJ CALL 24.09760 24.06.20	-116 110.00	-9 741.71	0.00
EUR	UBS/UNIPER SE NPV CALL 29.72100 24.06.20	-155 360.00	-129 059.88	-0.02
EUR	UBS/APERAM S.A. NPV CALL 26.60720 24.06.20	-135 450.00	-40 954.51	-0.01
Total EUR			**-5 559 243.98**	**-1.03**
Total Optionen auf Aktien, klassisch			**-5 559 243.98**	**-1.03**
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**-5 559 243.98**	**-1.03**
Total des Wertpapierbestandes			**533 251 490.88**	**98.78**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	157 336 300.00	EUR	149 729 416.76	23.6.2020	-2 470 579.64	-0.46
USD	21 281 200.00	EUR	19 690 320.55	23.6.2020	-566 394.96	-0.11
EUR	4 185 116.51	CHF	4 404 900.00	23.6.2020	62 352.40	0.01
EUR	116 465.88	USD	126 500.00	23.6.2020	2 789.18	0.00
CHF	3 222 900.00	EUR	3 039 201.54	23.6.2020	-22 729.78	0.00
USD	422 000.00	EUR	383 630.09	23.6.2020	-4 408.21	0.00
EUR	590 822.68	CHF	625 000.00	23.6.2020	5 854.22	0.00
CHF	4 381 800.00	EUR	4 104 919.10	23.6.2020	-3 775.42	0.00
USD	617 600.00	EUR	560 770.41	23.6.2020	-5 776.50	0.00
CHF	3 662 500.00	EUR	3 426 823.63	23.6.2020	1 091.55	0.00
USD	506 700.00	EUR	455 737.76	23.6.2020	-401.92	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-3 001 979.08**	**-0.56**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					**9 030 266.69**	**1.67**
Andere Aktiva und Passiva					**573 721.78**	**0.11**
Total des Nettovermögens					**539 853 500.27**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in EUR		207 697 734.51	278 537 057.54	347 261 836.79
Klasse N-8%-mdist	**LU1121265976**			
Aktien im Umlauf		87 841.4330	114 815.1610	90 921.4640
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		61.71	75.21	85.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		61.71	75.21	85.12
Klasse P-acc	**LU0566497433**			
Aktien im Umlauf		345 925.7710	416 520.0860	519 255.8330
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		131.77	146.79	151.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		131.77	146.79	151.89
Klasse (CHF) P-acc	**LU0571745792**			
Aktien im Umlauf		117 163.7110	130 062.4500	146 257.6880
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		110.09	128.63	136.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		110.09	128.63	136.21
Klasse (USD) P-acc	**LU0571745446**			
Aktien im Umlauf		35 626.7240	63 223.0260	71 707.3040
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.59	123.40	133.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		110.59	123.40	133.70
Klasse P-dist	**LU0566497516**			
Aktien im Umlauf		136 886.4310	149 024.9610	182 407.6120
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		105.24	120.49	127.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		105.24	120.49	127.57
Klasse (CHF hedged) P-dist	**LU0826316233**			
Aktien im Umlauf		123 998.5240	173 442.8040	210 115.3970
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		106.81	122.63	130.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		106.81	122.63	130.14
Klasse (GBP) P-dist	**LU0571744555**			
Aktien im Umlauf		22 928.1360	32 074.2050	37 628.1310
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		111.04	124.86	131.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[1]		111.04	124.86	131.08
Klasse P-mdist	**LU1249369007**			
Aktien im Umlauf		2 112.6920	1 657.9160	4 820.6900
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		74.14	86.08	92.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		74.14	86.08	92.75
Klasse Q-acc	**LU0847997854**			
Aktien im Umlauf		125 678.1420	240 022.6980	283 485.6660
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		88.40	97.82	100.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		88.40	97.82	100.55
Klasse (CHF) Q-acc	**LU1240784311**			
Aktien im Umlauf		7 237.4670	79 392.2740	97 281.1140
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		88.51	102.72	108.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		88.51	102.72	108.10
Klasse (USD) Q-acc	**LU1240784584**			
Aktien im Umlauf		6 853.7390	11 828.2770	20 088.8010
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		89.66	99.41	107.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		89.66	99.41	107.03
Klasse Q-dist	**LU1240784741**			
Aktien im Umlauf		46 002.2730	107 111.3160	106 103.5590
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		78.64	90.04	95.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		78.64	90.04	95.33
Klasse (CHF hedged) Q-dist	**LU1240784238**			
Aktien im Umlauf		39 844.7250	261 740.2050	324 375.4680
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		77.13	88.54	93.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		77.13	88.54	93.96
Klasse (GBP) Q-dist	**LU1240784402**			
Aktien im Umlauf		6 979.6980	5 587.4860	5 937.7740
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		101.08	113.62	119.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[1]		101.08	113.62	119.31
Klasse QL-acc[2]	**LU2049072429**			
Aktien im Umlauf		81 303.2030	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		88.08	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		88.08	-	-
Klasse (CHF) QL-acc[2]	**LU2049072189**			
Aktien im Umlauf		66 664.9450	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		86.51	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		86.51	-	-

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse (USD) QL-acc[2]	**LU2049072346**			
Aktien im Umlauf		720.9140	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		89.43	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		89.43	-	-
Klasse QL-dist[2]	**LU2049072692**			
Aktien im Umlauf		43 686.2580	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		88.07	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		88.07	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-dist[2]	**LU2049072007**			
Aktien im Umlauf		145 699.7220	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		87.95	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		87.95	-	-
Klasse (GBP) QL-dist[2]	**LU2049072262**			
Aktien im Umlauf		477.2800	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		88.36	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[1]		88.36	-	-
Klasse U-X-acc	**LU0566497789**			
Aktien im Umlauf		5 445.0000	6 464.0100	8 080.0100
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		11 617.10	12 744.56	12 985.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		11 617.10	12 744.56	12 985.42

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Erste NAV 9.10.2019

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse N-8%-mdist	EUR	-11.1%	-4.3%	-2.2%
Klasse P-acc	EUR	-10.2%	-3.4%	-1.3%
Klasse (CHF) P-acc	CHF	-14.4%	-5.6%	4.1%
Klasse (USD) P-acc	USD	-10.4%	-7.7%	2.5%
Klasse P-dist	EUR	-10.2%	-3.4%	-1.3%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-10.5%	-3.6%	-1.7%
Klasse (GBP) P-dist	GBP	-8.6%	-2.6%	-0.6%
Klasse P-mdist	EUR	-10.2%	-3.3%	-1.3%
Klasse Q-acc	EUR	-9.6%	-2.7%	-0.6%
Klasse (CHF) Q-acc	CHF	-13.8%	-5.0%	4.8%
Klasse (USD) Q-acc	USD	-9.8%	-7.1%	3.2%
Klasse Q-dist	EUR	-9.6%	-2.7%	-0.6%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-9.9%	-3.0%	-1.0%
Klasse (GBP) Q-dist	GBP	-8.0%	-1.9%	0.1%
Klasse QL-acc[1]	EUR	-	-	-
Klasse (CHF) QL-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (USD) QL-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse QL-dist[1]	EUR	-	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-dist[1]	CHF	-	-	-
Klasse (GBP) QL-dist[1]	GBP	-	-	-
Klasse U-X-acc	EUR	-8.8%	-1.9%	0.3%

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 waren die Erträge am europäischen Aktienmarkt negativ. Während die Märkte im Jahr 2019 kräftig stiegen, kam es im Februar und März 2020 zu einer massiven Verkaufswelle aufgrund der Besorgnis über die wirtschaftlichen Folgen und die sozialen Kosten der Coronavirus-Krise. Dank der beispiellosen fiskal- und geldpolitischen Unterstützung haben sich die Märkte jedoch seither wieder erholt und die Stimmung hat sich verbessert.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr einen negativen Gesamtertrag aus. Aus der Sektorperspektive schlugen die Bereiche Finanzen, Energie und Kommunikationsdienste negativ zu Buche, ebenso wie die Engagements in Grossbritannien, Frankreich und Spanien. Auf der Einzeltitelebene belasteten Unibail-Rodamco, Publicis, Royal Dutch Shell und BP das Ergebnis am stärksten. Engagements im Gesundheitswesen und in Dänemark, aber auch die Positionen in Astra Zeneca und Novo Nordisk fingen die negativen Beiträge etwas ab.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	22.77
Deutschland	14.90
Frankreich	14.07
Schweiz	12.84
Schweden	7.06
Spanien	7.00
Finnland	5.70
Norwegen	5.01
Niederlande	3.00
Italien	2.94
Dänemark	2.06
Belgien	1.07
Australien	1.00
Total	**99.42**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11.04
Versicherungen	10.75
Energie- & Wasserversorgung	8.87
Telekommunikation	7.99
Chemie	6.02
Erdöl	5.82
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.99
Baugewerbe & Baumaterial	4.91
Immobilien	3.98
Tabak & alkoholische Getränke	3.93
Detailhandel, Warenhäuser	3.00
Maschinen & Apparate	2.91
Elektrische Geräte & Komponenten	2.07
Verkehr & Transport	2.07
Diverse Konsumgüter	2.04
Banken & Kreditinstitute	2.04
Landwirtschaft & Fischerei	2.03
Nichteisenmetalle	2.01
Bergbau, Kohle & Stahl	2.00
Gummi & Reifen	1.91
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.04
Internet, Software & IT-Dienste	1.04
Elektronik & Halbleiter	1.02
Gesundheits- & Sozialwesen	1.02
Diverse Dienstleistungen	1.01
Diverse Investitionsgüter	1.00
Gastgewerbe & Freizeit	1.00
Fahrzeuge	0.96
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.95
Total	**99.42**

Nettovermögensaufstellung

		EUR
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	224 666 819.71	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-18 169 385.58	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		206 497 434.13
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		943 203.59
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		17 360 702.31
Forderungen aus Zeichnungen		3 095.94
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		141.88
Forderungen aus Dividenden		395 690.94
Sonstige Forderungen		498 632.31
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-431 159.51
Total Aktiva		**225 267 741.59**
Passiva		
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit		-4.05
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-17 387 970.87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-86 592.86
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-70 139.52	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 731.49	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 568.29	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-95 439.30
Total Passiva		**-17 570 007.08**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**207 697 734.51**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	710.52
Dividenden	8 686 716.35
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	111 790.38
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	21 236.41
Total Erträge	**8 820 453.66**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 379 316.39
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-93 778.60
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-44 716.15
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-36 050.32
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-3 333.65
Total Aufwendungen	**-2 557 195.11**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**6 263 258.55**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-23 066 886.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 723 877.03
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	435 754.54
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-20 907 255.39**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-14 643 996.84**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-6 762 738.73
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-476 032.63
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-7 238 771.36**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-21 882 768.20**

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	278 537 057.54
Zeichnungen	52 706 241.89
Rücknahmen	-98 920 459.61
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-46 214 217.72
Ausbezahlte Dividende	-2 742 337.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 263 258.55
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-20 907 255.39
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 238 771.36
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-21 882 768.20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**207 697 734.51**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**N-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	114 815.1610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 583.0660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 556.7940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**87 841.4330**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	416 520.0860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 663.0630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-102 257.3780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**345 925.7710**
Klasse	**(CHF) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	130 062.4500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 104.0840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 002.8230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**117 163.7110**
Klasse	**(USD) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63 223.0260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 078.5750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-29 674.8770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**35 626.7240**
Klasse	**P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	149 024.9610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 558.3810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 696.9110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**136 886.4310**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	173 442.8040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 649.3470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-56 093.6270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**123 998.5240**
Klasse	**(GBP) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 074.2050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 480.3520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 626.4210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**22 928.1360**
Klasse	**P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 657.9160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	556.9120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-102.1360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 112.6920**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	240 022.6980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 295.5280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-134 640.0840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**125 678.1420**
Klasse	**(CHF) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	79 392.2740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 707.5710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-73 862.3780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**7 237.4670**
Klasse	**(USD) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 828.2770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 974.5380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**6 853.7390**
Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	107 111.3160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 846.6620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-65 955.7050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**46 002.2730**

Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	261 740.2050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 090.9660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-227 986.4460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**39 844.7250**
Klasse	**(GBP) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 587.4860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 810.9890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 418.7770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**6 979.6980**
Klasse	**QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	96 864.5350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 561.3320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**81 303.2030**
Klasse	**(CHF) QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	69 137.3890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 472.4440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**66 664.9450**
Klasse	**(USD) QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	820.9140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**720.9140**
Klasse	**QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	45 890.4030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 204.1450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**43 686.2580**
Klasse	**(CHF hedged) QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	154 387.4700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 687.7480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**145 699.7220**
Klasse	**(GBP) QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	577.2800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**477.2800**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 464.0100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	476.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 495.0100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**5 445.0000**

Jährliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	**Ex-Date**	**Pay-Date**	**Währung**	**Betrag pro Aktie**
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	3.36
(CHF hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	3.38
(GBP) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	GBP	3.52
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	3.11
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	3.03
(GBP) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	GBP	3.93

Monatliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	**Ex-Date**	**Pay-Date**	**Währung**	**Betrag pro Aktie**
N-8%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	EUR	0.50
N-8%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	EUR	0.51
N-8%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	EUR	0.50
N-8%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	EUR	0.49
N-8%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	EUR	0.51
N-8%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	EUR	0.52
N-8%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	EUR	0.52
N-8%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	EUR	0.53
N-8%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	EUR	0.52
N-8%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	EUR	0.47
N-8%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	EUR	0.38
N-8%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	EUR	0.40

[1] Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	EUR	0.30
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	EUR	0.30
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	EUR	0.30
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	EUR	0.30
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	EUR	0.30
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	EUR	0.30
P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	EUR	0.30
P-mdist	15.1.2020	20.1.2020	EUR	0.30
P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	EUR	0.30
P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	EUR	0.30
P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	EUR	0.23
P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	EUR	0.25

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Finnland				
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	32 840.00	1 979 595.20	0.95
Total Finnland			**1 979 595.20**	**0.95**
Frankreich				
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	16 967.00	2 071 670.70	1.00
EUR	AXA EUR2.29	125 962.00	2 063 257.56	0.99
EUR	BOUYGUES EUR1	75 559.00	2 080 894.86	1.00
EUR	CAPGEMINI EUR8	23 374.00	2 152 745.40	1.04
EUR	DANONE EUR0.25	33 686.00	2 073 710.16	1.00
EUR	L'OREAL EUR0.20	8 052.00	2 108 818.80	1.01
EUR	LEGRAND SA EUR4	34 462.00	2 112 520.60	1.02
EUR	ORANGE EUR4	194 366.00	2 107 899.28	1.01
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	14 616.00	2 047 701.60	0.99
EUR	SANOFI EUR2	23 033.00	2 016 078.49	0.97
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	24 564.00	2 192 091.36	1.06
EUR	TOTAL EUR2.5	59 963.00	2 016 255.88	0.97
EUR	VIVENDI SA EUR5.50	101 761.00	2 078 977.23	1.00
Total Frankreich			**27 122 621.92**	**13.06**
Deutschland				
EUR	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	37 887.00	1 992 856.20	0.96
EUR	BEIERSDORF AG NPV	21 449.00	2 021 782.74	0.97
EUR	DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	53 293.00	2 143 444.46	1.03
Total Deutschland			**6 158 083.40**	**2.96**
Italien				
EUR	ASSIC GENERALI SPA EUR1	164 013.00	2 047 702.31	0.99
Total Italien			**2 047 702.31**	**0.99**
Niederlande				
EUR	KON KPN NV EUR0.04	932 884.00	2 056 076.34	0.99
EUR	KONINKLIJKE AHOLD EUR0.01	92 384.00	2 107 279.04	1.01
Total Niederlande			**4 163 355.38**	**2.00**
Norwegen				
NOK	ORKLA ASA NOK1.25	254 250.00	2 053 807.44	0.99
NOK	YARA INTERNATIONAL NOK1.7	66 632.00	2 049 701.73	0.99
Total Norwegen			**4 103 509.17**	**1.98**
Spanien				
EUR	ACS ACTIVIDADES CO EUR0.5	86 849.00	1 993 184.55	0.96
EUR	AENA SME S.A. EUR10	17 750.00	2 275 550.00	1.10
EUR	ENDESA SA EUR1.2	97 639.00	2 084 592.65	1.00
EUR	IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	224 301.00	2 173 028.09	1.05
EUR	NATURGY ENERGY GRO EUR1	115 258.00	1 924 232.31	0.93
EUR	RED ELECTRICA CORP EUR0.5	127 693.00	2 022 657.12	0.97
EUR	REPSOL SA EUR1	246 471.00	2 062 962.27	0.99
Total Spanien			**14 536 206.99**	**7.00**
Schweden				
SEK	ICA GRUPPEN AB	51 020.00	2 153 977.24	1.04
SEK	SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	244 822.00	2 083 084.02	1.00
SEK	TELIA COMPANY AB NPV	655 034.00	2 018 278.46	0.97
Total Schweden			**6 255 339.72**	**3.01**
Schweiz				
CHF	SWISS RE AG CHF0.10	32 979.00	2 009 660.17	0.97
Total Schweiz			**2 009 660.17**	**0.97**
Grossbritannien				
GBP	ASTRAZENECA ORD USD0.25	21 174.00	2 019 168.71	0.97
GBP	AVIVA ORD GBP0.25	757 633.00	2 085 774.24	1.00
GBP	BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	353 423.00	1 952 241.80	0.94
GBP	BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	58 949.00	2 089 688.05	1.01
GBP	BRITISH LAND CO PLC REIT	455 193.00	2 060 593.83	0.99
GBP	BT GROUP ORD GBP0.05	1 583 335.00	2 045 729.39	0.99
GBP	HALMA ORD GBP0.10	81 923.00	2 121 505.58	1.02
GBP	KINGFISHER ORD GBP0.157142857	968 432.00	2 090 262.20	1.01
GBP	NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	202 784.00	2 087 022.26	1.00
GBP	RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	26 569.00	2 133 218.57	1.03
GBP	SSE PLC ORD GBP0.50	151 352.00	2 088 417.38	1.01
GBP	UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	200 556.00	2 045 368.08	0.98
Total Grossbritannien			**24 818 990.09**	**11.95**
Total Inhaberaktien			**93 195 064.35**	**44.87**
Partizipationsscheine				
Schweiz				
CHF	LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	270.00	2 023 797.38	0.97
CHF	SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	9 726.00	2 030 507.44	0.98
Total Schweiz			**4 054 304.82**	**1.95**
Total Partizipationsscheine			**4 054 304.82**	**1.95**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Weitere Aktien				
Schweiz				
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	6 409.00	1 995 325.82	0.96
Total Schweiz			**1 995 325.82**	**0.96**
Total Weitere Aktien			**1 995 325.82**	**0.96**
Vorzugsaktien				
Deutschland				
EUR	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	26 329.00	2 113 692.12	1.02
Total Deutschland			**2 113 692.12**	**1.02**
Total Vorzugsaktien			**2 113 692.12**	**1.02**
Namensaktien				
Australien				
GBP	BHP GROUP PLC ORD USD0.50	118 267.00	2 078 417.52	1.00
Total Australien			**2 078 417.52**	**1.00**
Belgien				
EUR	UCB NPV	24 761.00	2 228 490.00	1.07
Total Belgien			**2 228 490.00**	**1.07**
Dänemark				
DKK	COLOPLAST DKK1 B	14 527.00	2 192 637.44	1.06
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	35 574.00	2 082 123.60	1.00
Total Dänemark			**4 274 761.04**	**2.06**
Finnland				
EUR	ELISA OYJ NPV	36 979.00	2 084 876.02	1.00
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	115 996.00	1 997 451.12	0.96
EUR	NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	89 220.00	1 868 266.80	0.90
EUR	SAMPO PLC SER'A'NPV	59 865.00	1 922 863.80	0.93
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	76 352.00	1 982 861.44	0.96
Total Finnland			**9 856 319.18**	**4.75**
Frankreich				
EUR	MICHELIN (CGDE) EUR2	23 009.00	2 090 597.74	1.01
Total Frankreich			**2 090 597.74**	**1.01**
Deutschland				
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	12 567.00	2 046 158.94	0.98
EUR	BASF SE NPV	44 320.00	2 155 946.40	1.04
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	34 089.00	2 069 884.08	1.00
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	72 425.00	2 026 451.50	0.97
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	146 215.00	2 072 597.63	1.00
EUR	E.ON SE NPV	204 606.00	1 944 984.64	0.94
EUR	EVONIK INDUSTRIES NPV	89 701.00	1 986 877.15	0.96
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	10 218.00	2 090 602.80	1.01
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	21 145.00	2 083 416.85	1.00
EUR	SIEMENS HEALTHINEE NPV	45 445.00	2 111 601.93	1.02
EUR	VONOVIA SE NPV	40 325.00	2 088 028.50	1.00
Total Deutschland			**22 676 550.42**	**10.92**
Italien				
EUR	ENI SPA EUR1	246 734.00	2 004 220.28	0.96
EUR	SNAM EUR1	491 006.00	2 054 369.10	0.99
Total Italien			**4 058 589.38**	**1.95**
Niederlande				
EUR	NN GROUP N.V. EUR0.12	74 493.00	2 068 670.61	1.00
Total Niederlande			**2 068 670.61**	**1.00**
Norwegen				
NOK	EQUINOR ASA NOK2.50	156 176.00	2 038 828.76	0.98
NOK	MOWI ASA NOK7.50	127 973.00	2 166 574.65	1.04
NOK	TELENOR ASA ORD NOK6	153 370.00	2 090 852.88	1.01
Total Norwegen			**6 296 256.29**	**3.03**
Schweden				
SEK	ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	57 757.00	2 035 401.24	0.98
SEK	BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	107 055.00	2 086 634.62	1.00
SEK	INVESTOR AB SER'B'NPV	45 055.00	2 154 588.99	1.04
SEK	SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	275 173.00	2 146 435.74	1.03
Total Schweden			**8 423 060.59**	**4.05**
Schweiz				
CHF	ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	49 191.00	2 099 963.19	1.01
CHF	EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	3 137.00	2 085 688.04	1.01
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	659.00	2 125 677.85	1.02
CHF	LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	56 019.00	2 083 214.38	1.00
CHF	NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	26 827.00	2 084 384.80	1.01
CHF	SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	6 328.00	1 997 939.34	0.96
CHF	SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	23 615.00	1 975 587.27	0.95
CHF	SWISSCOM AG CHF1(REGD)	4 539.00	2 122 888.50	1.02
CHF	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	7 047.00	2 040 965.55	0.98
Total Schweiz			**18 616 308.92**	**8.96**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Grossbritannien				
GBP	ANGLO AMERICAN USD0.54945	109 825.00	2 075 801.38	1.00
GBP	BP ORD USD0.25	580 736.00	1 973 456.80	0.95
GBP	DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	63 979.00	1 984 275.11	0.96
GBP	DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	661 528.00	1 945 451.83	0.94
GBP	GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	111 252.00	2 067 162.22	0.99
GBP	IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	124 973.00	2 036 951.43	0.98
GBP	PERSIMMON ORD GBP0.10	81 567.00	2 078 743.74	1.00
GBP	RIO TINTO ORD GBP0.10	43 843.00	2 101 658.42	1.01
GBP	SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	115 636.00	2 110 321.50	1.02
GBP	TESCO ORD GBP0.05	803 165.00	2 037 948.00	0.98
GBP	UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	42 770.00	2 059 254.90	0.99
Total Grossbritannien			**22 471 025.33**	**10.82**
Total Namensaktien			**105 139 047.02**	**50.62**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**206 497 434.13**	**99.42**
Total des Wertpapierbestandes			**206 497 434.13**	**99.42**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	27 774 000.00	EUR	26 431 184.80	23.6.2020	-436 122.36	-0.21
EUR	741 176.73	CHF	780 100.00	23.6.2020	11 042.50	0.00
CHF	767 400.00	EUR	723 659.83	23.6.2020	-5 412.16	0.00
CHF	774 700.00	EUR	725 747.60	23.6.2020	-667.49	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-431 159.51**	**-0.21**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					**943 203.59**	**0.45**
Andere Aktiva und Passiva					**688 256.30**	**0.34**
Total des Nettovermögens					**207 697 734.51**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in EUR		639 920 969.96	707 630 482.86	971 496 633.23
Klasse I-A1-acc	**LU0549584471**			
Aktien im Umlauf		114 283.5380	30 092.0000	176 093.0260
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		165.86	153.38	143.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		165.86	153.30	143.33
Klasse (USD hedged) I-A1-acc	**LU1195740300**			
Aktien im Umlauf		7 638.2760	7 714.8910	2 461.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		130.30	117.31	106.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		130.30	117.25	106.65
Klasse I-A2-acc[2]	**LU1952145495**			
Aktien im Umlauf		291 568.4970	169 377.6230	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.34	103.84	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		112.34	103.79	-
Klasse I-A3-acc	**LU1246874546**			
Aktien im Umlauf		5 661.0000	7 784.0000	68 930.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		117.62	108.66	101.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		117.62	108.61	101.46
Klasse I-B-acc	**LU0971305403**			
Aktien im Umlauf		10 891.9710	11 062.5420	68 309.2890
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		174.92	160.34	148.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		174.92	160.26	148.56
Klasse (USD hedged) I-B-acc	**LU0979669156**			
Aktien im Umlauf		12 346.3890	12 513.6770	12 513.6770
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		193.25	172.42	155.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		193.25	172.33	155.38
Klasse I-X-acc	**LU1001700605**			
Aktien im Umlauf		29 683.1720	68 802.3920	6 827.9330
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		171.34	156.95	145.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		171.34	156.87	145.31
Klasse K-1-acc	**LU0999556193**			
Aktien im Umlauf		4.6000	7.4000	9.1000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		4 927 909.36	4 574 500.82	4 296 173.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		4 927 909.36	4 572 213.57	4 292 306.15
Klasse (USD hedged) K-1-acc	**LU1032634336**			
Aktien im Umlauf		0.8000	0.8000	1.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		7 915 027.89	7 153 483.25	6 534 427.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		7 915 027.89	7 149 906.51	6 528 545.86
Klasse N-acc	**LU0815274740**			
Aktien im Umlauf		63 090.1440	83 113.1340	131 975.7520
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		182.38	171.34	162.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		182.38	171.25	162.71
Klasse P-acc	**LU0723564463**			
Aktien im Umlauf		1 099 948.6900	1 492 870.0090	2 127 220.5140
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		215.33	201.37	190.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		215.33	201.27	190.35
Klasse (AUD hedged) P-acc[3]	**LU1017644862**			
Aktien im Umlauf		-	27 698.8460	56 997.5360
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		-	150.36	138.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD[1]		-	150.28	138.79
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU1031038273**			
Aktien im Umlauf		33 871.2090	50 766.0980	72 771.9290
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		133.64	125.44	119.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		133.64	125.38	119.02
Klasse (GBP hedged) P-acc	**LU1185964712**			
Aktien im Umlauf		12 431.4110	18 652.6010	49 267.2730
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		117.31	110.18	103.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[1]		117.31	110.12	103.10
Klasse (HKD hedged) P-acc[4]	**LU1209147237**			
Aktien im Umlauf		-	-	18 122.6260
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		-	-	946.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD[1]		-	-	946.08
Klasse (RMB hedged) P-acc[3]	**LU1017648186**			
Aktien im Umlauf		-	2 703.6180	10 049.3970
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		-	1 610.77	1 473.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH[1]		-	1 609.96	1 471.81

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse (SEK) P-acc	**LU1036032347**			
Aktien im Umlauf		602 153.4010	637 180.3810	687 682.7610
Nettoinventarwert pro Aktie in SEK		1 175.99	1 113.30	1 023.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SEK[1]		1 175.99	1 112.74	1 022.99
Klasse (SGD hedged) P-acc	**LU0996708193**			
Aktien im Umlauf		61 973.9350	96 262.2950	191 242.3430
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		163.85	150.73	139.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[1]		163.85	150.65	139.52
Klasse (USD hedged) P-acc	**LU0975313742**			
Aktien im Umlauf		528 237.4310	805 068.1190	1 659 149.4810
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		171.96	156.55	144.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		171.96	156.47	143.94
Klasse Q-acc	**LU0848002365**			
Aktien im Umlauf		202 008.1630	215 010.7920	364 796.4430
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		177.25	164.09	153.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		177.25	164.01	153.54
Klasse (CHF hedged) Q-acc	**LU1240785128**			
Aktien im Umlauf		61 139.1620	63 707.8300	91 772.4860
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		119.55	111.08	104.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		119.55	111.02	104.34
Klasse (GBP hedged) Q-acc	**LU1059394855**			
Aktien im Umlauf		26 988.0700	31 953.4180	44 084.7070
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		153.92	143.11	132.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[1]		153.92	143.04	132.55
Klasse (SEK) Q-acc	**LU1240785557**			
Aktien im Umlauf		705.7300	1 264.8290	1 490.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in SEK		944.26	884.93	805.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SEK[1]		944.26	884.49	804.87
Klasse (USD hedged) Q-acc	**LU1059394939**			
Aktien im Umlauf		90 465.4380	101 578.1680	106 664.7560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		165.19	148.91	135.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		165.19	148.84	135.53
Klasse U-X-acc	**LU0549584711**			
Aktien im Umlauf		2 679.6140	2 026.6140	2 222.7850
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		29 281.31	26 823.38	24 856.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		29 281.31	26 809.97	24 833.96

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Erste NAV 4.3.2019
[3] Die Aktienklassen (AUD hedged) P-acc und (RMB hedged) P-acc waren bis zum 14.10.2019 im Umlauf
[4] Die Aktienklasse (HKD hedged) P-acc war bis zum 20.2.2019 im Umlauf

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-A1-acc	EUR	8.1%	6.9%	1.2%
Klasse (USD hedged) I-A1-acc	USD	11.1%	9.9%	3.2%
Klasse I-A2-acc	EUR	8.2%	-	-
Klasse I-A3-acc	EUR	8.2%	7.0%	1.3%
Klasse I-B-acc	EUR	9.1%	7.8%	2.2%
Klasse (USD hedged) I-B-acc	USD	12.1%	10.9%	4.2%
Klasse I-X-acc	EUR	9.2%	7.9%	2.2%
Klasse K-1-acc	EUR	7.8%	6.5%	0.8%
Klasse (USD hedged) K-1-acc	USD	10.7%	9.5%	2.8%
Klasse N-acc	EUR	6.5%	5.2%	-0.4%
Klasse P-acc	EUR	7.0%	5.7%	0.0%
Klasse (AUD hedged) P-acc[1]	AUD	-	8.3%	2.1%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	6.6%	5.3%	-0.6%
Klasse (GBP hedged) P-acc	GBP	6.5%	6.8%	0.7%
Klasse (HKD hedged) P-acc[2]	HKD	-	-	1.1%
Klasse (RMB hedged) P-acc[1]	CNH	-	9.4%	4.3%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	5.7%	8.8%	5.7%
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	8.8%	8.0%	1.5%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	9.9%	8.7%	2.0%
Klasse Q-acc	EUR	8.1%	6.8%	1.0%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	7.7%	6.4%	0.5%
Klasse (GBP hedged) Q-acc	GBP	7.6%	7.9%	1.7%
Klasse (SEK) Q-acc	SEK	6.8%	9.9%	6.8%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	11.0%	9.8%	3.0%
Klasse U-X-acc	EUR	9.2%	7.9%	2.2%

[1] Die Aktienklassen (AUD hedged) P-acc und (RMB hedged) P-acc waren bis zum 14.10.2019 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.
[2] 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 2019 bis zum 31. Mai 2020 rutschten europäische Aktien durch die abrupte Verkaufswelle wegen der Covid-19-Pandemie in eine Baisse ab. Regierungen und Zentralbanken in aller Welt reagierten mit fiskal- und geldpolitischen Hilfs- und Stimulationsmassnahmen, um das Wirtschaftswachstum zu stabilisieren und die Liquidität zu stärken. Im April gab es zwar Anzeichen einer Erholung, doch die Aussichten blieben unsicher und die Volatilität erhöht.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Performance, die hauptsächlich von der Aktienauswahl und dem Engagement im IT-Sektor getragen wurde. Unmittelbar dahinter folgte die Titelauswahl im Nicht-Basiskonsumgütersektor, wo Long- und Short-Positionen positiv zur Wertentwicklung beitrugen. Ausserdem profitierte der Fonds von Short-Positionen in Immobilien und Long-Positionen im Energiesektor. Basiskonsumgüter waren der einzige nennenswerte Negativfaktor.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	14.13
Irland	11.68
Deutschland	11.67
Schweiz	9.24
Niederlande	8.65
Italien	6.90
Finnland	6.86
Vereinigte Staaten	3.60
Grossbritannien	3.53
Schweden	3.51
Dänemark	2.22
Spanien	2.08
Norwegen	1.89
Belgien	1.17
Portugal	0.84
Polen	0.71
Kanada	0.41
Total	**89.09**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Versicherungen	9.40
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.78
Anlagefonds	7.77
Banken & Kreditinstitute	6.85
Internet, Software & IT-Dienste	6.21
Erdöl	5.91
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.58
Telekommunikation	5.49
Elektronik & Halbleiter	4.30
Baugewerbe & Baumaterial	3.98
Textilien, Kleidung & Lederwaren	3.87
Energie- & Wasserversorgung	3.75
Diverse Konsumgüter	3.53
Diverse Investitionsgüter	2.79
Chemie	2.76
Elektrische Geräte & Komponenten	1.71
Maschinen & Apparate	1.56
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.54
Fahrzeuge	1.23
Biotechnologie	1.03
Tabak & alkoholische Getränke	0.73
Computer & Netzwerkausrüster	0.71
Edelmetalle und -steine	0.41
Verkehr & Transport	0.20
Total	**89.09**

Nettovermögensaufstellung

		EUR
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	547 935 644.54	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	22 194 042.00	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		570 129 686.54
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		68 093 286.92
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		2 673 030.71
Forderungen aus Zeichnungen		691 726.78
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		82.59
Forderungen aus Dividenden		1 260 614.95
Sonstige Forderungen		2 754 178.59
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-4 556 292.93
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)		8 222 036.55
Total Aktiva		**649 268 350.70**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-5 118.21
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit		-24 553.33
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-8 188 404.27
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-547 807.36
Andere Verbindlichkeiten		-128 661.54
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-357 239.48	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-42 728.17	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-52 868.38	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-452 836.03
Total Passiva		**-9 347 380.74**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**639 920 969.96**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	47 371.17
Dividenden	8 482 122.27
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	9 766 538.07
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	410 259.62
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	120 634.54
Total Erträge	**18 826 925.67**
Aufwendungen	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-8 353 458.68
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-10 952 316.61
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-282 490.75
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-164 103.85
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-99 180.02
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-315 996.05
Total Aufwendungen	**-20 167 545.96**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**-1 340 620.29**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	28 081 803.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	47 949.47
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	7 877 649.65
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	28 793 345.22
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-5 137 424.54
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**59 663 323.08**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**58 322 702.79**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-5 786 089.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 363 635.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	-7 827 215.33
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-12 249 669.42**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**46 073 033.37**

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	707 630 482.86
Zeichnungen	124 722 057.81
Rücknahmen	-238 504 604.08
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-113 782 546.27
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 340 620.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	59 663 323.08
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-12 249 669.42
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	46 073 033.37
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**639 920 969.96**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 092.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	94 151.7570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 960.2190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**114 283.5380**
Klasse	**(USD hedged) I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 714.8910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-76.6150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**7 638.2760**
Klasse	**I-A2-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	169 377.6230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	173 334.7380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-51 143.8640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**291 568.4970**
Klasse	**I-A3-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 784.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 475.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 598.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**5 661.0000**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 062.5420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-170.5720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**10 891.9710**
Klasse	**(USD hedged) I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 513.6770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-167.2880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**12 346.3890**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68 802.3920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 083.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 202.2200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**29 683.1720**
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3.3000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**4.6000**
Klasse	**(USD hedged) K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.8000**
Klasse	**N-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83 113.1340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 956.2750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 979.2650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**63 090.1440**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 492 870.0090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	60 923.3720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-453 844.6910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 099 948.6900**

Klasse	**(AUD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 698.8460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 698.8460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 766.0980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 216.1630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 111.0520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**33 871.2090**
Klasse	**(GBP hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 652.6010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 221.1900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**12 431.4110**
Klasse	**(RMB hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 703.6180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 703.6180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(SEK) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	637 180.3810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	28 068.9040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 095.8840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**602 153.4010**
Klasse	**(SGD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	96 262.2950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	314.2000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 602.5600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**61 973.9350**
Klasse	**(USD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	805 068.1190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 933.2890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-287 763.9770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**528 237.4310**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	215 010.7920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	104 776.7610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-117 779.3900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**202 008.1630**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63 707.8300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 619.2350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 187.9030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**61 139.1620**
Klasse	**(GBP hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 953.4180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 965.3480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**26 988.0700**
Klasse	**(SEK) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 264.8290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	145.7300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-704.8290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**705.7300**
Klasse	**(USD hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101 578.1680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 834.8300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 947.5600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**90 465.4380**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 026.6140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 609.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-956.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 679.6140**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Belgien				
EUR	EURONAV NPV	145 631.00	1 310 679.00	0.20
Total Belgien			**1 310 679.00**	**0.20**
Kanada				
CAD	IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	1 336 150.00	2 598 448.16	0.41
Total Kanada			**2 598 448.16**	**0.41**
Dänemark				
DKK	ORSTED A/S DKK10	92 891.00	9 805 649.29	1.53
DKK	TOPDANMARK AS DKK1	117 157.00	4 379 128.82	0.69
Total Dänemark			**14 184 778.11**	**2.22**
Frankreich				
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	104 332.00	12 738 937.20	1.99
EUR	AXA EUR2.29	664 477.00	10 884 133.26	1.70
EUR	CGG EUR0.01	1 515 226.00	1 465 829.63	0.23
EUR	EIFFAGE EUR4	126 599.00	10 381 118.00	1.62
EUR	ESSILORLUXOTTICA EUR0.18	54 093.00	6 261 264.75	0.98
EUR	LEGRAND SA EUR4	126 846.00	7 775 659.80	1.22
EUR	LVMH MOET HENNESSY EUR0.30	18 270.00	6 851 250.00	1.07
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	33 405.00	4 680 040.50	0.73
EUR	SARTORIUS STEDIM B EUR0.20 (POST SUBD)	29 243.00	7 129 443.40	1.11
EUR	TELEPERFORMANCE EUR2.50	50 905.00	10 847 855.50	1.70
EUR	WORLDLINE EUR0.68	170 096.00	11 416 843.52	1.78
Total Frankreich			**90 432 375.56**	**14.13**
Deutschland				
EUR	CANCOM SE NPV	88 856.00	5 020 364.00	0.78
EUR	ECKERT & ZIEGLER ORD NPV	22 561.00	3 187 869.30	0.50
EUR	LPKF LASER & ELECT NPV	234 452.00	4 958 659.80	0.78
EUR	ZALANDO SE NPV	168 061.00	10 224 831.24	1.60
Total Deutschland			**23 391 724.34**	**3.66**
Irland				
EUR	KERRY GROUP 'A'ORD EUR0.125(DUBLIN LIST)	88 986.00	9 904 141.80	1.55
Total Irland			**9 904 141.80**	**1.55**
Italien				
EUR	INFRASTRUTTURE WIR NPV	859 822.00	7 880 268.63	1.23
EUR	TELECOM ITALIA SPA DI RISP EUR0.55	29 545 063.00	10 246 227.85	1.60
Total Italien			**18 126 496.48**	**2.83**
Niederlande				
EUR	ASR NEDERLAND N.V. EUR0.16	178 268.00	4 403 219.60	0.69
EUR	SHOP APOTHEKE EURO NPV	106 325.00	9 856 327.50	1.54
Total Niederlande			**14 259 547.10**	**2.23**
Polen				
PLN	CD PROJEKT SA PLN1.00	50 359.00	4 565 477.34	0.71
Total Polen			**4 565 477.34**	**0.71**
Spanien				
EUR	GRIFOLS SA EUR0.25 (CLASS A) POST SUBD	221 248.00	6 221 493.76	0.97
EUR	IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	696 953.00	6 752 080.66	1.06
Total Spanien			**12 973 574.42**	**2.03**
Schweden				
SEK	LUNDIN ENERGY AB NPV	293 840.00	6 366 789.45	0.99
Total Schweden			**6 366 789.45**	**0.99**
Grossbritannien				
EUR	UNILEVER EUR0.16	486 471.00	22 616 036.79	3.53
Total Grossbritannien			**22 616 036.79**	**3.53**
Total Inhaberaktien			**220 730 068.55**	**34.49**
Weitere Aktien				
Schweiz				
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	107 155.00	33 360 764.28	5.21
Total Schweiz			**33 360 764.28**	**5.21**
Total Weitere Aktien			**33 360 764.28**	**5.21**
Vorzugsaktien				
Deutschland				
EUR	DRAEGERWERK KGAA NON-VTG PRF NPV	42 888.00	3 057 914.40	0.48
EUR	VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	59 185.00	7 842 012.50	1.23
Total Deutschland			**10 899 926.90**	**1.71**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Spanien				
EUR	GRIFOLS SA EUR0.05 (B) POST CONS	19 563.00	336 874.86	0.05
Total Spanien			**336 874.86**	**0.05**
Total Vorzugsaktien			**11 236 801.76**	**1.76**
Namensaktien				
Belgien				
EUR	KBC GROUP NV NPV	131 295.00	6 180 055.65	0.97
Total Belgien			**6 180 055.65**	**0.97**
Finnland				
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	357 031.00	12 967 365.92	2.03
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	1 561 609.00	9 486 067.04	1.48
EUR	SAMPO PLC SER'A'NPV	668 079.00	21 458 697.48	3.35
Total Finnland			**43 912 130.44**	**6.86**
Deutschland				
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	39 436.00	6 420 969.52	1.00
EUR	EXASOL AG ORD NPV	268 174.00	3 424 581.98	0.54
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	61 670.00	12 617 682.00	1.97
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	181 459.00	17 879 155.27	2.79
Total Deutschland			**40 342 388.77**	**6.30**
Irland				
EUR	CRH ORD EUR0.32	392 047.00	11 486 977.10	1.80
EUR	KINGSPAN GROUP ORD EUR0.13(DUBLIN LISTING)	65 022.00	3 611 972.10	0.56
Total Irland			**15 098 949.20**	**2.36**
Italien				
EUR	ENEL EUR1	1 715 747.00	11 840 370.05	1.85
EUR	MEDIOBANCA SPA EUR0.5	1 117 520.00	6 521 846.72	1.02
EUR	MONCLER SPA NPV	230 018.00	7 694 102.10	1.20
Total Italien			**26 056 318.87**	**4.07**
Niederlande				
EUR	ADYEN NV EUR0.01	3 115.00	3 685 045.00	0.58
EUR	ASML HOLDING NV EUR0.09	76 973.00	22 549 240.35	3.52
EUR	KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	42 928.00	4 938 866.40	0.77
EUR	PROSUS N.V. EUR0.05	133 185.00	9 935 601.00	1.55
Total Niederlande			**41 108 752.75**	**6.42**
Norwegen				
NOK	DNB ASA NOK10	396 778.00	4 851 372.40	0.76
NOK	EQUINOR ASA NOK2.50	553 094.00	7 220 468.93	1.13
Total Norwegen			**12 071 841.33**	**1.89**
Portugal				
EUR	EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	1 277 239.00	5 393 780.29	0.84
Total Portugal			**5 393 780.29**	**0.84**
Schweden				
SEK	SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	669 003.00	9 955 381.24	1.56
SEK	TELE2 AB SHS	514 133.00	6 149 081.75	0.96
Total Schweden			**16 104 462.99**	**2.52**
Schweiz				
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	265 250.00	25 779 498.28	4.03
Total Schweiz			**25 779 498.28**	**4.03**
Vereinigte Staaten				
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	48 376.00	13 108 728.30	2.05
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	60 738.00	9 920 330.69	1.55
Total Vereinigte Staaten			**23 029 058.99**	**3.60**
Total Namensaktien			**255 077 237.56**	**39.86**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**520 404 872.15**	**81.32**

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

Investment Fonds, open end				
Irland				
EUR	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - EQUITY OPPORT L/S FD-I-B	296 483.07	49 550 978.30	7.74
EUR	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	17.20	170 835.58	0.03
Total Irland			**49 721 813.88**	**7.77**
Luxemburg				
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X-ACC	0.22	3 000.51	0.00
Total Luxemburg			**3 000.51**	**0.00**
Total Investment Fonds, open end			**49 724 814.39**	**7.77**
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			**49 724 814.39**	**7.77**
Total des Wertpapierbestandes			**570 129 686.54**	**89.09**

	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/GLAXOSMITHKLINE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	483 600.00	58 048.69	0.01
GBP	MORGAN STANLEY/PEARSON ORD GBP0.25 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-780 062.00	-31 211.45	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/PRUDENTIAL ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	788 162.00	-713 929.80	-0.11
GBP	MORGAN STANLEY/SAINSBURYS (J) ORD	-1 291 470.00	58 850.56	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/OUTOKUMPU NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-552 130.00	-130 302.68	-0.02
GBP	MORGAN STANLEY/TESCO PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 871 490.00	-141 442.14	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/STOCKMANN OYJ-B (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-108 774.00	-18 600.35	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/ASTRAZENECA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	186 136.00	533 743.37	0.08
EUR	MORGAN STANLEY/GERRESHEIMER AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-33 036.00	-127 188.60	-0.02
SEK	MORGAN STANLEY/BILLERUDKORSNAS AB NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-111 653.00	-51 155.86	-0.01
GBP	MORGAN STANLEY/RIO TINTO PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	209 305.00	1 462 067.07	0.23
EUR	MORGAN STANLEY/SCHNEIDER ELECTRIC SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	177 708.00	1 027 152.24	0.16
EUR	MORGAN STANLEY/TELECOM ITALIA SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-30 349 764.00	898 353.01	0.14
EUR	MORGAN STANLEY/THALES SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-40 900.00	-187 010.20	-0.03
GBP	MORGAN STANLEY/DIAGEO PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	373 875.00	-329 733.35	-0.05
EUR	MORGAN STANLEY/LAGARDERE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-251 936.00	315 866.00	0.05
EUR	MORGAN STANLEY/SOLVAY (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 873.00	41 049.48	0.01
CHF	MORGAN STANLEY/TEMENOS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-25 047.00	-494 548.54	-0.08
DKK	MORGAN STANLEY/CHR HANSEN HOLDING (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-40 129.00	-335 955.14	-0.05
GBP	MORGAN STANLEY/NEXT PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	23 245.00	35 652.59	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/KLEPIERRE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-191 418.00	270 856.47	0.04
EUR	MORGAN STANLEY/SGL CARBON SE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-145 742.00	2 914.84	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/PETROFAC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-750 169.00	215 944.07	0.03
EUR	MORGAN STANLEY/RENAULT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-57 759.00	-121 236.14	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/ZARDOYA-OTIS EUR0.10(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-422 353.00	-21 117.65	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/CECONOMY AG ORD NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-178 483.00	-57 828.49	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/SAP AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	230 183.00	1 049 634.48	0.16
GBP	MORGAN STANLEY/WEIR GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-248 845.00	-31 529.43	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/BAYER AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	83 661.00	48 523.38	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/SODEXO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-44 430.00	531 382.80	0.08
DKK	MORGAN STANLEY/H.LUNDBECK (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-92 287.00	-115 149.44	-0.02
GBP	MS/WPP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-266 357.00	28 419.58	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/ITV ORD GBP0.10 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 741 010.00	-115 155.54	-0.02
GBP	MORGAN STANLEY/LONDON STOCK EXCH ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	122 962.00	784 449.92	0.12
GBP	MORGAN STANLEY/SMITH & NEPHEW (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	164 495.00	153 572.83	0.02
GBP	MORGAN STANLEY/ROYAL MAIL PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 150 150.00	-193 569.17	-0.03
TRY	MORGAN STANLEY/HACI OMER SABANCI TRY1(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-509 600.00	-8 059.15	0.00
SEK	MORGAN STANLEY/TELIASONERA AB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 094 400.00	153 559.66	0.02
GBP	MORGAN STANLEY/TALK TALK TELECOM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 666 579.00	-148 182.97	-0.02
DKK	MORGAN STANLEY/CARLSBERG(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	73 691.00	96 751.87	0.02
DKK	MORGAN STANLEY/NOVOZYMES A/S SER'B' (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	144 598.00	636 318.42	0.10
CHF	MORGAN STANLEY/DUFRY AG CHF5(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-100 591.00	190 779.40	0.03
GBP	MORGAN STANLEY/GREGGS ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-102 750.00	-18 271.92	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/SOUTH32 LTD NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-767 150.00	341.05	0.00
GBP	MS/MARKS & SPENCER (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 914 863.00	-120 458.25	-0.02
GBP	MORGAN STANLEY/RENISHAW ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-26 725.00	-96 831.74	-0.02
NOK	MORGAN STANLEY/PGS ASA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 311 283.00	64 883.73	0.01
DKK	MORGAN STANLEY/NOVO-NORDISK AS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	315 005.00	82 411.99	0.01
GBP	MORGAN STANLEY/BEAZLEY PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	133 696.00	-17 534.08	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/METRO AG (NEW) NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-70 299.00	-32 899.93	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/CASINO GUICH-PERR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-65 976.00	23 091.60	0.00
DKK	MORGAN STANLEY/ISS A/S(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-188 615.00	-246 728.44	-0.04
CHF	MORGAN STANLEY/NOVARTIS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	146 654.00	105 670.90	0.02
EUR	MORGAN STANLEY/HAPAG-LLOYD AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-31 753.00	1 419 359.10	0.22
CHF	MORGAN STANLEY/SIKA AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 885.00	17 450.30	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/ZOOPLUS AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-21 952.00	-605 875.20	-0.09
GBP	MORGAN STANLEY/FEVERTREE DRINKS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-106 945.00	-373 226.56	-0.06
GBP	MORGAN STANLEY/AUTO TRADER GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	136 964.00	151 464.87	0.02
GBP	MORGAN STANLEY/BRITVIC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	838 273.00	-130 435.54	-0.02
GBP	MORGAN STANLEY/SOFTCAT PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	505 320.00	89 860.51	0.01
GBP	MORGAN STANLEY/MORRISON(W)SUPRMKT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 121 526.00	-46 120.44	-0.01
EUR	MS/UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-12 665.00	76 243.30	0.01
DKK	MORGAN STANLEY/AMBU A/S SER'B' (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-22 669.00	-31 326.22	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/KNORR BREMSE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-20 473.00	-211 281.36	-0.03
EUR	MORGAN STANLEY/KONINKLIJKE PHILIPS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	343 659.00	369 433.43	0.06
EUR	MORGAN STANLEY/SIEMENS GAMESA RENEWA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-96 190.00	-146 584.41	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/POSTNL NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-494 757.00	114 536.25	0.02
EUR	MORGAN STANLEY/K&S AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-329 407.00	143 621.45	0.02
EUR	MORGAN STANLEY/WERELDHAVE NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-172 454.00	66 394.79	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/ARCADIS NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-87 360.00	-207 967.19	-0.03
EUR	MORGAN STANLEY/ANIMA HOLDING SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 307 798.00	748 060.46	0.12
DKK	MORGAN STANLEY/GENMAB AS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	36 167.00	2 050 111.90	0.32
GBP	MORGAN STANLEY/AVAST PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 750 649.00	871 684.86	0.14
EUR	MORGAN STANLEY/DEUTSCHE EUROSHOP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-206 081.00	6 182.43	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/COVESTRO AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-27 966.00	-72 991.26	-0.01
GBP	MORGAN STANLEY/HAMMERSON PLC REIT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 913 722.00	-64 234.47	-0.01
EUR	MS/ISRA VISION SYSTEM NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-17 513.00	59 544.20	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/SIGNIFY NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-58 579.00	-36 026.09	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/ALD INTL FRANCE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-205 681.00	-207 737.81	-0.03
EUR	MORGAN STANLEY/EDENRED (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-47 460.00	-38 442.60	-0.01

* 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
SEK	MORGAN STANLEY/ELECTROLUX PROFESS SE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-379 695.00	-354 724.91	-0.06
EUR	MORGAN STANLEY/STROEER SE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-60 434.00	-441 168.20	-0.07
GBP	MORGAN STANLEY/BERKELEY GP HLDGS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	150 120.00	-146 826.23	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/ISRA VISION AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-40 890.00	-4 089.00	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/VALLOUREC SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-29 085.00	311 239.89	0.05
EUR	MORGAN STANLEY/NATIXIS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-793 833.00	-84 940.13	-0.01
GBP	MORGAN STANLEY/HOMESERVE ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	216 008.00	-33 813.12	-0.01
Total Synthetic Equity Swaps			**8 222 036.55**	**1.28**
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**8 222 036.55**	**1.28**
Total Derivative Instrumente			**8 222 036.55**	**1.28**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	9 426 647.92	TRY	71 540 000.00	23.6.2020	54 022.48	0.01
SGD	9 697 000.00	EUR	6 285 696.54	23.6.2020	-120 099.50	-0.02
CHF	37 155 000.00	EUR	35 358 632.94	23.6.2020	-583 427.90	-0.09
GBP	117 810 000.00	EUR	131 882 377.17	23.6.2020	-987 051.73	-0.14
CHF	11 356 900.00	EUR	10 807 817.48	23.6.2020	-178 332.18	-0.03
GBP	5 213 600.00	EUR	5 836 363.31	23.6.2020	-43 681.29	-0.01
USD	9 610 000.00	EUR	8 891 602.94	23.6.2020	-255 768.26	-0.04
USD	107 068 100.00	EUR	99 064 207.37	23.6.2020	-2 849 596.45	-0.45
EUR	321 416.39	CHF	340 600.00	23.6.2020	2 631.98	0.00
NOK	329 969 557.75	EUR	30 120 000.00	23.6.2020	390 761.30	0.06
EUR	17 265 000.00	CHF	18 356 905.93	23.6.2020	83 862.40	0.01
EUR	80 154.87	SGD	124 300.00	23.6.2020	1 121.80	0.00
EUR	24 581.39	GBP	22 000.00	23.6.2020	137.82	0.00
EUR	36 909.40	CHF	39 200.00	23.6.2020	220.18	0.00
CHF	385 900.00	EUR	363 904.52	23.6.2020	-2 721.59	0.00
USD	4 124 200.00	EUR	3 749 211.38	23.6.2020	-43 081.37	-0.01
SGD	272 200.00	EUR	175 116.25	23.6.2020	-2 044.63	0.00
GBP	198 300.00	EUR	221 078.52	23.6.2020	-753.05	0.00
CHF	116 800.00	EUR	110 415.52	23.6.2020	-1 096.61	0.00
GBP	56 600.00	EUR	63 274.03	23.6.2020	-387.39	0.00
USD	873 900.00	EUR	801 964.28	23.6.2020	-16 651.49	0.00
USD	2 062 900.00	EUR	1 873 078.48	23.6.2020	-19 294.57	0.00
CHF	209 900.00	EUR	196 636.66	23.6.2020	-180.85	0.00
SGD	177 600.00	EUR	113 774.09	23.6.2020	-851.53	0.00
GBP	98 400.00	EUR	109 749.88	23.6.2020	-420.45	0.00
EUR	6 130 000.00	GBP	5 502 445.54	23.6.2020	16 389.95	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-4 556 292.93**	**-0.71**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**68 093 286.92**	**10.64**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	**-5 118.21**	**0.00**
Andere Aktiva und Passiva	**-1 962 628.91**	**-0.30**
Total des Nettovermögens	**639 920 969.96**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in EUR		47 939 606.88	67 244 113.91	95 133 949.69
Klasse K-1-acc[1]	**LU0783236630**			
Aktien im Umlauf		-	-	0.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	6 271 329.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		-	-	6 271 329.46
Klasse P-acc	**LU0775052292**			
Aktien im Umlauf		67 619.9820	87 566.8810	99 953.6960
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		166.60	180.74	198.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		166.15	180.56	198.85
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU0775053266**			
Aktien im Umlauf		35 637.2700	45 767.0120	61 962.0370
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		162.08	176.10	194.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		161.64	175.92	194.16
Klasse P-dist	**LU0775052615**			
Aktien im Umlauf		51 177.3090	63 245.8100	82 659.8900
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		154.39	168.76	187.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		153.97	168.59	187.28
Klasse (CHF hedged) P-dist	**LU0797316337**			
Aktien im Umlauf		25 328.5750	29 906.4110	41 456.1920
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		150.30	164.52	182.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		149.89	164.36	182.92
Klasse Q-acc	**LU1240785987**			
Aktien im Umlauf		33 184.6880	59 324.7720	78 450.0500
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.69	115.93	126.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		107.40	115.81	126.55
Klasse (CHF hedged) Q-acc	**LU1240785714**			
Aktien im Umlauf		79 368.0390	102 699.5130	138 138.0050
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.92	114.20	124.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		105.63	114.09	124.93
Klasse Q-dist	**LU1240786019**			
Aktien im Umlauf		24 615.5440	33 079.3580	36 475.2110
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.67	110.04	122.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		100.40	109.93	122.11
Klasse (CHF hedged) Q-dist	**LU1240785805**			
Aktien im Umlauf		63 499.8700	84 582.4710	96 432.1060
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.07	108.43	120.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		98.80	108.32	120.54

[1] Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 18.12.2018 im Umlauf
[2] Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse K-1-acc[1]	EUR	-	-	4.7%
Klasse P-acc	EUR	-8.0%	-9.2%	3.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-8.1%	-9.4%	3.4%
Klasse P-dist	EUR	-8.0%	-9.2%	3.8%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-8.1%	-9.4%	3.4%
Klasse Q-acc	EUR	-7.3%	-8.5%	4.6%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-7.4%	-8.7%	4.2%
Klasse Q-dist	EUR	-7.3%	-8.5%	4.6%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-7.4%	-8.7%	4.2%

[1] 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 Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 gab der breitere deutsche Aktienmarkt leicht nach. Die Volatilität nahm zu und die Marktstimmung verschlechterte sich erheblich, da sich der Covid-19-Ausbruch, der zunächst in China aufgetreten war, auf die meisten Kontinente ausbreitete. Derzeit ist es nicht möglich, abzuschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten kam es im Februar und März zu erheblichen Korrekturen, gefolgt von einer kräftigen Markterholung im April und Mai.

Im Rechnungsjahr verzeichnete der Subfonds eine negative Wertentwicklung. Der Fokus richtete sich weiterhin auf qualitativ hochwertige deutsche Unternehmen mit attraktiven Dividendenrenditen. Das Engagement in der Informationstechnologie unterstützte die Performance, während Finanzdienstleister das Ergebnis belasteten. Auf der Einzeltitelebene leisteten Deutsche Börse, Bayer und Merck die grössten positiven Performancebeiträge. Aurelius, Deutsche Pfandbriefbank und TUI belasteten das Ergebnis. Einige Unternehmen im Portfolio verschoben, reduzierten oder strichen die Dividendenzahlungen für 2019. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	90.39
Frankreich	1.87
Luxemburg	0.81
Total	**93.07**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	13.11
Versicherungen	12.34
Chemie	11.56
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.58
Telekommunikation	7.86
Fahrzeuge	6.59
Verkehr & Transport	5.91
Immobilien	4.82
Diverse Investitionsgüter	4.63
Elektronik & Halbleiter	4.24
Energie- & Wasserversorgung	3.49
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.46
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.87
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.19
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.10
Gastgewerbe & Freizeit	0.82
Banken & Kreditinstitute	0.77
Diverse Dienstleistungen	0.73
Total	**93.07**

Nettovermögensaufstellung

		EUR
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	40 684 684.36	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 931 329.07	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		44 616 013.43
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		1 086 175.46
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		1 765 677.63
Forderungen aus Zeichnungen		128 148.61
Forderungen aus Dividenden		90 033.28
Sonstige Forderungen		684 627.36
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-354 054.26
Total Aktiva		**48 016 621.51**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-37 585.78
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-27 103.04	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 885.22	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 440.59	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-39 428.85
Total Passiva		**-77 014.63**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**47 939 606.88**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	345.07
Dividenden	1 057 451.98
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	168 709.00
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	13 395.69
Total Erträge	**1 239 901.74**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-887 672.54
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-28 411.90
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-67 483.60
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 440.59
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-4 342.51
Total Aufwendungen	**-996 351.14**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**243 550.60**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 283 263.69
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 379 116.46
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	453 227.85
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**5 115 608.00**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**5 359 158.60**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-7 048 474.14
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-385 998.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-7 434 472.32**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-2 075 313.72**

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	67 244 113.91
Zeichnungen	3 019 269.93
Rücknahmen	-19 946 944.29
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-16 927 674.36
Ausbezahlte Dividende	-301 518.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	243 550.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 115 608.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 434 472.32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 075 313.72
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**47 939 606.88**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	87 566.8810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 926.9360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 873.8350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**67 619.9820**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 767.0120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	615.4920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 745.2340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**35 637.2700**
Klasse	**P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63 245.8100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 112.7070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 181.2080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**51 177.3090**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29 906.4110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	548.8780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 126.7140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**25 328.5750**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	59 324.7720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	887.4270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 027.5110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**33 184.6880**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 699.5130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 605.0220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 936.4960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**79 368.0390**
Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 079.3580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 314.8520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 778.6660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**24 615.5440**
Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	84 582.4710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 332.4830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 415.0840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**63 499.8700**

Jährliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	**Ex-Date**	**Pay-Date**	**Währung**	**Betrag pro Aktie**
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	1.32
(CHF hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	1.26
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	1.74
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	1.69

[1] Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Frankreich				
EUR	AIRBUS EUR1	15 812.00	896 540.40	1.87
Total Frankreich			**896 540.40**	**1.87**
Deutschland				
EUR	AMADEUS FIRE AG NPV	3 484.00	351 884.00	0.74
EUR	AURELIUS EQUITY OP NPV	21 984.00	349 325.76	0.73
EUR	COMMERZBANK AG NPV	105 622.00	369 782.62	0.77
EUR	DEUTSCHE PFAND AG NPV	91 024.00	564 348.80	1.18
EUR	DWS GROUP SE NPV	20 831.00	704 816.89	1.47
EUR	HELLA GMBH & CO.KG NPV	15 796.00	554 439.60	1.16
EUR	MERCK KGAA NPV	16 095.00	1 660 199.25	3.46
EUR	SAP AG ORD NPV	36 030.00	4 089 405.00	8.53
EUR	SILTRONIC AG NPV	6 237.00	546 984.90	1.14
EUR	SOFTWARE AG NPV	28 675.00	997 316.50	2.08
EUR	SUEDZUCKER AG NPV	42 524.00	571 947.80	1.19
EUR	WIRECARD AG NPV	6 455.00	610 384.80	1.27
Total Deutschland			**11 370 835.92**	**23.72**
Luxemburg				
EUR	CORESTATE CAPHLDG NPV	21 461.00	389 087.93	0.81
Total Luxemburg			**389 087.93**	**0.81**
Total Inhaberaktien			**12 656 464.25**	**26.40**
Vorzugsaktien				
Deutschland				
EUR	SIXT SE NON VTG PRF NPV	14 122.00	694 096.30	1.45
EUR	VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	14 791.00	1 959 807.50	4.09
Total Deutschland			**2 653 903.80**	**5.54**
Total Vorzugsaktien			**2 653 903.80**	**5.54**
Namensaktien				
Deutschland				
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	23 666.00	3 853 298.12	8.04
EUR	BASF SE NPV	33 797.00	1 644 055.07	3.43
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	52 825.00	3 207 534.00	6.69
EUR	DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	19 255.00	642 731.90	1.34
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	16 595.00	2 454 400.50	5.12
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	76 387.00	2 137 308.26	4.46
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	265 662.00	3 765 758.85	7.85
EUR	E.ON SE NPV	175 949.00	1 672 571.19	3.49
EUR	EVONIK INDUSTRIES NPV	31 249.00	692 165.35	1.44
EUR	FREENET AG NPV (REGD)	37 890.00	590 136.75	1.23
EUR	HUGO BOSS AG NPV (REGD)	21 556.00	528 984.24	1.10
EUR	INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	78 884.00	1 487 436.70	3.10
EUR	LEG IMMOBILIEN AG NPV	17 487.00	1 959 942.96	4.09
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	10 070.00	2 060 322.00	4.30
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	22 513.00	2 218 205.89	4.63
EUR	TUI AG NPV (REGD)	80 576.00	390 793.60	0.82
Total Deutschland			**29 305 645.38**	**61.13**
Total Namensaktien			**29 305 645.38**	**61.13**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**44 616 013.43**	**93.07**
Total des Wertpapierbestandes			**44 616 013.43**	**93.07**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	22 002 000.00	EUR	20 938 249.01	23.6.2020	-345 487.30	-0.72
CHF	609 200.00	EUR	573 661.66	23.6.2020	-3 481.20	-0.01
CHF	794 100.00	EUR	748 837.99	23.6.2020	-5 600.46	-0.01
EUR	240 026.94	CHF	255 200.00	23.6.2020	1 172.62	0.00
CHF	922 500.00	EUR	864 208.29	23.6.2020	-794.84	0.00
CHF	459 400.00	EUR	429 838.30	23.6.2020	136.92	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-354 054.26**	**-0.74**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**1 086 175.46**	**2.27**
Andere Aktiva und Passiva	**2 591 472.25**	**5.40**
Total des Nettovermögens	**47 939 606.88**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		1 169 411 136.00	1 006 249 761.65	630 625 253.64
Klasse F-dist[1]	**LU0399011294**			
Aktien im Umlauf		389 061.6630	192 306.4870	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.01	99.71	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		100.01	99.71	-
Klasse I-A1-acc	**LU0399011708**			
Aktien im Umlauf		594 770.6420	330 755.6330	251 919.8450
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		145.31	144.06	161.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		145.31	144.06	161.99
Klasse I-A3-acc	**LU0399012185**			
Aktien im Umlauf		1 097 471.3100	1 674 256.9970	119 704.4650
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		89.44	88.58	99.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		89.44	88.58	99.52
Klasse (EUR) I-A3-dist	**LU1662453890**			
Aktien im Umlauf		879 233.5210	734 334.5210	540 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.18	98.65	105.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		98.18	98.65	106.05
Klasse I-B-acc[3]	**LU0399012425**			
Aktien im Umlauf		9 066.6170	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.77	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		99.77	-	-
Klasse (EUR) I-B-acc[4]	**LU1776283878**			
Aktien im Umlauf		-	-	619 356.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	100.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		-	-	101.01
Klasse I-X-acc[5]	**LU0399012771**			
Aktien im Umlauf		610 811.4630	626 164.4680	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		95.84	94.13	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		95.84	94.13	-
Klasse I-X-dist[3]	**LU0399012698**			
Aktien im Umlauf		95 729.2190	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.95	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		99.95	-	-
Klasse P-4%-mdist	**LU1769817096**			
Aktien im Umlauf		1 781.7780	357.1980	1 294.7560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		80.03	83.32	98.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		80.03	83.32	98.49
Klasse (HKD) P-4%-mdist	**LU1769817179**			
Aktien im Umlauf		2 331.0810	5 787.7640	5 787.7640
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		791.72	834.43	985.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD[2]		791.72	834.43	987.66
Klasse (SGD hedged) P-4%-mdist[6]	**LU1815428534**			
Aktien im Umlauf		6 203.6950	667.4940	-
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		84.23	88.72	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[2]		84.23	88.72	-
Klasse P-acc	**LU0328353924**			
Aktien im Umlauf		949 045.0720	712 415.4830	822 389.2390
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		140.59	140.73	159.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		140.59	140.73	159.85
Klasse (CHF hedged) P-acc[7]	**LU1953056766**			
Aktien im Umlauf		138 890.9990	270.9040	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		93.69	96.67	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		93.69	96.67	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU1676115329**			
Aktien im Umlauf		271 997.7080	118 682.1540	134 208.3090
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		83.29	86.16	100.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		83.29	86.16	101.17
Klasse (SGD hedged) P-acc	**LU1717043241**			
Aktien im Umlauf		74 511.5240	98 230.2810	92 348.7100
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		86.65	87.75	100.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[2]		86.65	87.75	100.73

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse (CHF hedged) P-dist[7]	**LU1953056840**			
Aktien im Umlauf		92 870.0580	141.2360	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		93.54	96.67	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		93.54	96.67	-
Klasse Q-acc	**LU0399011534**			
Aktien im Umlauf		506 645.4660	86 122.3990	13 872.5820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		83.59	82.90	93.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		83.59	82.90	93.31
Klasse (CHF hedged) Q-acc[3]	**LU1972674706**			
Aktien im Umlauf		89 621.2070	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		96.04	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		96.04	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU1691467994**			
Aktien im Umlauf		101 092.8630	64 949.7210	96 243.6650
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		84.02	86.12	99.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		84.02	86.12	100.16
Klasse Q-dist	**LU0399011450**			
Aktien im Umlauf		424 578.3230	964 132.1070	858 244.9070
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.63	103.31	116.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		102.63	103.31	116.43
Klasse (CHF hedged) Q-dist[3]	**LU1972668138**			
Aktien im Umlauf		69 386.7020	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		96.04	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		96.04	-	-
Klasse (EUR) Q-dist[8]	**LU2102294266**			
Aktien im Umlauf		24 087.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		86.35	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		86.35	-	-
Klasse U-X-acc	**LU0399012938**			
Aktien im Umlauf		18 144.8370	16 134.5370	5 922.5370
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		26 495.90	26 020.68	28 924.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		26 495.90	26 020.68	28 979.58

[1] Erste NAV 17.8.2018
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Erste NAV 14.6.2019
[4] Für die Periode vom 22.2.2018 bis zum 14.5.2019 war die Aktienklasse (EUR) I-B-acc im Umlauf
[5] Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf - reaktiviert 31.7.2018
[6] Erste NAV 30.7.2018
[7] Erste NAV 13.5.2019
[8] Erste NAV 28.1.2020

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-dist	USD	1.0%	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	0.9%	-10.9%	20.3%
Klasse I-A3-acc	USD	1.0%	-10.8%	-
Klasse (EUR) I-A3-dist	EUR	1.1%	-6.6%	-
Klasse I-B-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse (EUR) I-B-acc[2]	EUR	-	-	-
Klasse I-X-acc	USD	1.8%	-	-
Klasse I-X-dist[1]	USD	-	-	-
Klasse P-4%-mdist	USD	-0.1%	-12.0%	-
Klasse (HKD) P-4%-mdist	HKD	-1.3%	-12.0%	-
Klasse (SGD hedged) P-4%-mdist	SGD	-1.3%	-	-
Klasse P-acc	USD	-0.1%	-12.0%	19.3%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-3.1%	-	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-3.3%	-14.8%	-
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	-1.3%	-12.9%	-
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-3.1%	-	-
Klasse Q-acc	USD	0.8%	-11.2%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-2.4%	-14.0%	-
Klasse Q-dist	USD	0.8%	-11.1%	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR) Q-dist[1]	EUR	-	-	-
Klasse U-X-acc	USD	1.8%	-10.0%	21.5%

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

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 2019 bis zum 31. Mai 2020 verzeichneten Schwellenländeraktien infolge der Covid-19-Pandemie negative Renditen. In den meisten Ländern führten die Lockdown-Massnahmen zu einer Abschwächung der Wirtschaftstätigkeit. Unter den grösseren Märkten konnten Taiwan, China und Korea positive Renditen vorweisen. Brasilien und Südafrika schnitten dagegen mit am schlechtesten ab.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr für fast alle Anteilsklassen positive Ergebnisse (mit Ausnahme der Anteilsklassen ohne Währungsabsicherung und der Klassen (HKD) P-4%-mdist, P-4%-mdist und P-acc). Die Engagements des Subfonds in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter trugen am meisten zur Performance bei. Finanzwerte belasteten die Wertentwicklung dagegen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	41.32
Südkorea	12.40
Taiwan	7.66
Indien	7.43
Russische Föderation (GUS)	5.40
Indonesien	5.09
Brasilien	4.01
Südafrika	3.49
Argentinien	3.13
Hongkong	2.58
Ungarn	2.58
Niederlande	2.06
Mexiko	1.40
Total	**98.55**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	19.30
Elektronik & Halbleiter	18.17
Banken & Kreditinstitute	16.38
Diverse Dienstleistungen	9.18
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.50
Erdöl	5.05
Tabak & alkoholische Getränke	4.05
Gesundheits- & Sozialwesen	3.91
Versicherungen	3.88
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.49
Elektrische Geräte & Komponenten	2.91
Immobilien	2.58
Fahrzeuge	2.48
Bergbau, Kohle & Stahl	1.67
Total	**98.55**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 151 649 025.27	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	766 875.70	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		1 152 415 900.97
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		9 472 820.23
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		4 171 334.59
Forderungen aus Zeichnungen		1 368 726.00
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		221.40
Forderungen aus Dividenden		1 293 938.77
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		1 419 294.42
Total Aktiva		**1 170 142 236.38**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-10.35
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit		-12.32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-392 000.05
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-282 005.70	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-39 237.91	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 834.05	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-339 077.66
Total Passiva		**-731 100.38**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**1 169 411 136.00**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	82 759.38
Dividenden	29 834 491.30
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	135 578.62
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 162 650.60
Total Erträge	**32 215 479.90**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 873 792.72
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-233 164.90
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-54 231.45
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-157 968.43
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-19 550.00
Total Aufwendungen	**-8 338 707.50**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**23 876 772.40**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-74 834 029.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 583 334.98
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	645 750.79
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-77 771 613.47**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-53 894 841.07**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	6 869 747.68
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 392 468.28
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**8 262 215.96**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-45 632 625.11**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 006 249 761.65
Zeichnungen	825 218 348.60
Rücknahmen	-613 849 070.09
Total Mittelzufluss (-abfluss)	211 369 278.51
Ausbezahlte Dividende	-2 575 279.05
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	23 876 772.40
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-77 771 613.47
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 262 215.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-45 632 625.11
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1 169 411 136.00**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**F-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	192 306.4870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	294 477.8250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-97 722.6490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**389 061.6630**
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	330 755.6330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	393 618.7270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-129 603.7180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**594 770.6420**
Klasse	**I-A3-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 674 256.9970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	606 731.8270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 183 517.5140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 097 471.3100**
Klasse	**(EUR) I-A3-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	734 334.5210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	144 899.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**879 233.5210**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 066.6170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**9 066.6170**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	626 164.4680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 620.3280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-47 973.3330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**610 811.4630**
Klasse	**I-X-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	116 753.9090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 024.6900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**95 729.2190**
Klasse	**P-4%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	357.1980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 424.5800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 781.7780**
Klasse	**(HKD) P-4%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 787.7640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 476.6830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 331.0810**
Klasse	**(SGD hedged) P-4%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	667.4940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 924.3840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 388.1830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**6 203.6950**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	712 415.4830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	770 866.6250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-534 237.0360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**949 045.0720**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	270.9040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	169 835.3650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 215.2700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**138 890.9990**

Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	118 682.1540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	234 817.0780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-81 501.5240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**271 997.7080**
Klasse	**(SGD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98 230.2810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 736.6700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 455.4270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**74 511.5240**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	141.2360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	114 494.9050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 766.0830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**92 870.0580**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	86 122.3990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	555 771.1550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-135 248.0880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**506 645.4660**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	107 949.4320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 328.2250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**89 621.2070**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	64 949.7210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	89 717.6570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-53 574.5150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**101 092.8630**
Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	964 132.1070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	161 764.9720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-701 318.7560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**424 578.3230**
Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	83 570.0080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 183.3060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**69 386.7020**
Klasse	**(EUR) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 307.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-220.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**24 087.0000**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 134.5370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 240.3000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 230.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**18 144.8370**

Jährliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	**Ex-Date**	**Pay-Date**	**Währung**	**Betrag pro Aktie**
F-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	0.67
(EUR) I-A3-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	1.63
(CHF hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	0.16
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	1.53

Monatliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	**Ex-Date**	**Pay-Date**	**Währung**	**Betrag pro Aktie**
P-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.27
P-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.29
P-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.28
P-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.27
P-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.28
P-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.29
P-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.29
P-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.31
P-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.30
P-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.28
P-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.23

[1] Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.25
(HKD) P-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	HKD	2.78
(HKD) P-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	HKD	2.96
(HKD) P-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	HKD	2.86
(HKD) P-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	HKD	2.74
(HKD) P-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	HKD	2.81
(HKD) P-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	HKD	2.97
(HKD) P-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	HKD	2.94
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	HKD	3.17
(HKD) P-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	HKD	2.99
(HKD) P-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	HKD	2.87
(HKD) P-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	HKD	2.34
(HKD) P-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	HKD	2.56
(SGD hedged) P-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	SGD	0.29
(SGD hedged) P-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	SGD	0.31
(SGD hedged) P-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	SGD	0.30
(SGD hedged) P-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	SGD	0.29
(SGD hedged) P-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	SGD	0.29
(SGD hedged) P-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	SGD	0.31
(SGD hedged) P-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	SGD	0.31
(SGD hedged) P-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	SGD	0.33
(SGD hedged) P-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	SGD	0.32
(SGD hedged) P-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	SGD	0.30
(SGD hedged) P-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	SGD	0.25
(SGD hedged) P-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	SGD	0.27

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Brasilien				
BRL	VALE SA COM NPV	1 640 902.00	16 012 926.67	1.37
Total Brasilien			**16 012 926.67**	**1.37**
China				
HKD	CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	7 980 000.00	38 402 012.65	3.28
CNY	GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	4 188 535.00	33 980 263.92	2.91
CNY	JIANGSU HENGRUI ME 'A'CNY1	3 766 710.00	42 286 928.48	3.62
CNY	KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	238 627.00	47 404 140.51	4.05
HKD	PING AN INSURANCE 'H'CNY1	4 546 500.00	45 400 477.36	3.88
HKD	TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	1 599 700.00	88 539 711.01	7.57
Total China			**296 013 533.93**	**25.31**
Hongkong				
HKD	CHINA JINMAO HOLDI NPV	42 200 000.00	30 216 746.23	2.58
Total Hongkong			**30 216 746.23**	**2.58**
Ungarn				
HUF	OTP BANK HUF100	906 063.00	30 176 986.58	2.58
Total Ungarn			**30 176 986.58**	**2.58**
Indien				
INR	TATA CONSULTANCY S INR1	1 562 000.00	42 181 462.56	3.61
Total Indien			**42 181 462.56**	**3.61**
Indonesien				
IDR	BK MANDIRI IDR250	99 500 000.00	30 442 474.14	2.60
IDR	P.T. ASTRA INTL IDR50	88 970 400.00	29 047 801.23	2.49
Total Indonesien			**59 490 275.37**	**5.09**
Mexiko				
MXN	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	5 390 000.00	16 379 647.30	1.40
Total Mexiko			**16 379 647.30**	**1.40**
Niederlande				
USD	YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A'	600 000.00	24 138 000.00	2.06
Total Niederlande			**24 138 000.00**	**2.06**
Südafrika				
ZAR	NASPERS 'N' ZAR0.02	257 928.00	40 794 013.65	3.49
Total Südafrika			**40 794 013.65**	**3.49**
Südkorea				
KRW	LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	20 028.00	22 042 200.07	1.88
KRW	SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	1 926 024.00	79 625 680.51	6.81
KRW	SK HYNIX INC KRW5000	641 866.00	43 328 349.96	3.71
Total Südkorea			**144 996 230.54**	**12.40**
Taiwan				
TWD	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	9 096 000.00	89 520 998.94	7.66
Total Taiwan			**89 520 998.94**	**7.66**
Total Inhaberaktien			**789 920 821.77**	**67.55**
Namensaktien				
Argentinien				
USD	MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	42 900.00	36 536 643.00	3.13
Total Argentinien			**36 536 643.00**	**3.13**
China				
HKD	ALIBABA GROUP HLDG USD1	170 000.00	4 447 942.20	0.38
Total China			**4 447 942.20**	**0.38**
Indien				
INR	HDFC BANK INR1	3 420 986.00	44 691 730.15	3.82
Total Indien			**44 691 730.15**	**3.82**
Total Namensaktien			**85 676 315.35**	**7.33**
Depository Receipts				
Brasilien				
USD	PETROL BRASILEIROS ADS EACH 1 REP 2 COM NPV	1 771 500.00	13 516 545.00	1.16
USD	PETROL BRASILEIROS SPON ADR REP 2 PRF SHS	1 848 300.00	13 936 182.00	1.19
USD	VALE S.A. SPONS ADR REPR 1 COM NPV	354 000.00	3 455 040.00	0.29
Total Brasilien			**30 907 767.00**	**2.64**
China				
USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	496 087.00	102 883 482.93	8.80
USD	NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	89 500.00	34 269 550.00	2.93
USD	TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	809 042.00	45 678 511.32	3.90
Total China			**182 831 544.25**	**15.63**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Russische Föderation (GUS)				
USD	OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	426 178.00	31 639 454.72	2.71
Total Russische Föderation (GUS)			**31 639 454.72**	**2.71**
Total Depository Receipts			**245 378 765.97**	**20.98**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**1 120 975 903.09**	**95.86**

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

Inhaberaktien

Russische Föderation (GUS)				
USD	SBERBANK PAO	11 077 111.00	31 439 997.88	2.69
Total Russische Föderation (GUS)			**31 439 997.88**	**2.69**
Total Inhaberaktien			**31 439 997.88**	**2.69**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**31 439 997.88**	**2.69**
Total des Wertpapierbestandes			**1 152 415 900.97**	**98.55**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

SGD	6 580 400.00	USD	4 613 195.18	23.6.2020	42 763.31	0.00
EUR	29 441 700.00	USD	31 820 442.15	23.6.2020	942 426.90	0.08
CHF	34 862 100.00	USD	35 881 825.60	23.6.2020	428 070.98	0.04
EUR	921 000.00	USD	1 013 152.31	23.6.2020	11 741.03	0.00
SGD	210 200.00	USD	148 865.25	23.6.2020	-138.35	0.00
CHF	1 092 500.00	USD	1 132 473.48	23.6.2020	5 397.22	0.00
USD	157 119.41	EUR	144 100.00	23.6.2020	-3 235.78	0.00
USD	16 079.88	SGD	22 900.00	23.6.2020	-123.00	0.00
USD	118 628.84	CHF	115 100.00	23.6.2020	-1 251.18	0.00
USD	748 854.98	EUR	682 400.00	23.6.2020	-10 523.11	0.00
USD	70 146.93	SGD	99 400.00	23.6.2020	-183.49	0.00
USD	689 775.19	CHF	666 300.00	23.6.2020	-4 195.74	0.00
EUR	684 700.00	USD	757 087.85	23.6.2020	4 849.69	0.00
CHF	667 900.00	USD	692 084.48	23.6.2020	3 552.90	0.00
SGD	102 100.00	USD	72 097.76	23.6.2020	143.04	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**1 419 294.42**	**0.12**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**9 472 820.23**	**0.81**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	**-10.35**	**0.00**
Andere Aktiva und Passiva	**6 103 130.73**	**0.52**
Total des Nettovermögens	**1 169 411 136.00**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		522 199 151.79	568 442 856.70	650 181 087.88
Klasse F-acc	**LU0946079901**			
Aktien im Umlauf		168 658.8060	166 090.1230	203 418.6610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		179.79	184.24	178.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		179.79	184.24	178.27
Klasse (EUR hedged) F-acc	**LU0964818024**			
Aktien im Umlauf		26 764.0000	16 315.0000	23 040.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		154.09	162.89	162.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		154.09	162.89	162.36
Klasse I-A1-acc	**LU0804734431**			
Aktien im Umlauf		14 526.0130	5 668.3210	2 653.3210
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		161.03	165.21	160.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		161.03	165.21	160.06
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	**LU0858845737**			
Aktien im Umlauf		65 422.0220	65 985.2290	77 969.6910
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		147.60	156.70	156.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		147.60	156.70	156.90
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	**LU0815048904**			
Aktien im Umlauf		2 549.6580	1 516.6180	1 516.6180
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		152.82	161.74	161.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		152.82	161.74	161.41
Klasse I-X-acc	**LU0745893759**			
Aktien im Umlauf		667 748.4930	654 487.4880	672 495.4870
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		189.82	193.51	186.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		189.82	193.51	186.27
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	**LU0678866319**			
Aktien im Umlauf		224 111.8660	202 110.6250	180 424.3110
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		178.20	187.94	186.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		178.20	187.94	186.99
Klasse I-X-dist[2]	**LU0883523606**			
Aktien im Umlauf		-	-	71 100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	136.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		-	-	136.60
Klasse K-1-acc	**LU0803748523**			
Aktien im Umlauf		1.1000	0.1000	0.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		7 527 975.62	7 746 688.80	7 527 280.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		7 527 975.62	7 746 688.80	7 527 280.57
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	**LU1121266198**			
Aktien im Umlauf		136 700.6800	122 827.5950	93 416.4980
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		67.85	79.19	87.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		67.85	79.19	87.23
Klasse (EUR hedged) N-dist	**LU0815274823**			
Aktien im Umlauf		3 581.6780	3 674.8700	5 247.1060
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		127.10	138.34	141.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		127.10	138.34	141.75
Klasse P-acc	**LU0611173427**			
Aktien im Umlauf		523 773.7010	599 012.2090	605 271.8420
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		167.59	173.49	169.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		167.59	173.49	169.59
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU0611173930**			
Aktien im Umlauf		321 586.7380	373 455.9260	438 903.0580
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		149.61	159.78	160.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		149.61	159.78	160.90
Klasse (CHF hedged) P-dist	**LU0626901861**			
Aktien im Umlauf		541 779.7660	591 651.5850	652 371.8190
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		121.39	132.53	136.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		121.39	132.53	136.25
Klasse (EUR hedged) P-dist	**LU1593401398**			
Aktien im Umlauf		17 036.0480	8 384.1810	1 415.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		91.79	99.91	102.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		91.79	99.91	102.42
Klasse P-mdist	**LU1107510957**			
Aktien im Umlauf		38 917.4450	47 910.9220	83 141.1000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.31	107.99	108.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		101.31	107.99	108.73

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse (AUD hedged) P-mdist[2]	**LU1115419902**			
Aktien im Umlauf		-	-	39 238.2890
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		-	-	112.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD[1]		-	-	112.91
Klasse Q-acc	**LU0847993192**			
Aktien im Umlauf		113 269.8900	223 725.1690	271 968.4510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		120.92	124.35	120.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		120.92	124.35	120.75
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU0848007240**			
Aktien im Umlauf		105 080.2650	129 186.0480	228 963.0130
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		123.28	130.79	130.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		123.28	130.79	130.84
Klasse (CHF hedged) Q-dist	**LU1240786365**			
Aktien im Umlauf		71 015.1250	409 256.7740	496 289.1190
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		97.73	106.68	109.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		97.73	106.68	109.69
Klasse Q-mdist	**LU1240786951**			
Aktien im Umlauf		15 911.7990	20 355.4930	8 659.1170
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.56	111.32	111.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		104.56	111.32	111.37
Klasse QL-acc[3]	**LU2049076172**			
Aktien im Umlauf		54 124.4280	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.63	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		92.63	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-acc[3]	**LU2049075794**			
Aktien im Umlauf		32 934.4420	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		90.66	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		90.66	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-dist[3]	**LU2049075521**			
Aktien im Umlauf		275 634.1750	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		90.49	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		90.49	-	-
Klasse QL-mdist[3]	**LU2049076412**			
Aktien im Umlauf		3 519.8960	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		90.14	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		90.14	-	-

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Die Aktienklassen I-X-dist und (AUD hedged) P-mdist waren bis zum 20.2.2019 im Umlauf
[3] Erste NAV 9.10.2019

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	USD	-2.4%	3.3%	5.8%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	-5.4%	0.3%	3.5%
Klasse I-A1-acc	USD	-2.5%	3.2%	5.7%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-5.8%	-0.1%	3.0%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	-5.5%	0.2%	3.3%
Klasse I-X-acc	USD	-1.9%	3.9%	6.4%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-5.2%	0.5%	3.7%
Klasse I-X-dist[1]	USD	-	-	6.4%
Klasse K-1-acc	USD	-2.8%	2.9%	5.4%
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	-7.3%	-1.7%	1.4%
Klasse (EUR hedged) N-dist	EUR	-7.3%	-1.7%	1.4%
Klasse P-acc	USD	-3.4%	2.3%	4.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-6.4%	-0.7%	2.4%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-6.7%	-1.0%	2.1%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-6.4%	-0.7%	2.4%
Klasse P-mdist	USD	-3.4%	2.3%	4.8%
Klasse (AUD hedged) P-mdist[1]	AUD	-	-	4.9%
Klasse Q-acc	USD	-2.8%	3.0%	5.5%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-5.7%	0.0%	3.1%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-6.0%	-0.4%	2.7%
Klasse Q-mdist	USD	-2.8%	3.0%	5.5%
Klasse QL-acc[2]	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-acc[2]	EUR	-	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-dist[2]	CHF	-	-	-
Klasse QL-mdist[2]	USD	-	-	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Die globalen Aktienmärkte beendeten das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 im Plus. Im Jahr 2019 stiegen die Märkte. Und trotz der massiven Verkaufswelle im Februar und März 2020 aufgrund der Besorgnis über die wirtschaftlichen Folgen und die sozialen Kosten der Coronavirus-Krise konnten sich die Märkte im April und Mai 2020 wieder kräftig erholen, da sich die Anlegerstimmung dank der beispiellosen fiskal- und geldpolitischen Unterstützung verbesserte.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr einen negativen Ertrag aus. Auf der Sektor- und Länderebene schlugen die Engagements in den Bereichen Energie und Finanzwesen sowie in Spanien, Frankreich und Grossbritannien negativ zu Buche. Unter den Einzeltiteln belasteten Simon Property Group, Wells Fargo, Exxon Mobile und Ford die Wertentwicklung. Engagements in der Informationstechnologie und den USA, aber auch in Tokyo Electron, Novo Nordisk und Intel fingen die negativen Beiträge etwas ab.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	47.33
Japan	10.84
China	6.57
Frankreich	5.01
Schweiz	4.95
Grossbritannien	4.89
Spanien	3.17
Irland	3.04
Australien	3.03
Deutschland	2.04
Kanada	1.95
Taiwan	1.91
Südkorea	0.99
Dänemark	0.98
Brasilien	0.97
Hongkong	0.91
Total	**98.58**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Telekommunikation	10.56
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.82
Energie- & Wasserversorgung	8.12
Elektronik & Halbleiter	7.67
Versicherungen	7.03
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.95
Banken & Kreditinstitute	5.91
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.98
Computer & Netzwerkausrüster	4.00
Immobilien	3.85
Detailhandel, Warenhäuser	3.80
Maschinen & Apparate	3.06
Diverse Dienstleistungen	2.98
Erdöl	2.98
Tabak & alkoholische Getränke	2.92
Baugewerbe & Baumaterial	2.87
Internet, Software & IT-Dienste	2.04
Nichteisenmetalle	2.02
Diverse Handelsfirmen	2.00
Elektrische Geräte & Komponenten	1.99
Fahrzeuge	1.02
Gummi & Reifen	1.01
Biotechnologie	1.01
Chemie	1.01
Bergbau, Kohle & Stahl	0.98
Total	**98.58**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	532 406 975.98	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-17 643 836.81	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		514 763 139.17
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		6 376 891.46
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		1 186 404.83
Forderungen aus Zeichnungen		685 754.61
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		708.48
Forderungen aus Dividenden		1 709 972.30
Sonstige Forderungen		492 243.68
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		1 621 180.21
Total Aktiva		**526 836 294.74**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-3 332 363.52
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit		-265.34
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-1 055 320.95
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-168 277.49	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-28 313.05	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-52 602.60	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-249 193.14
Total Passiva		**-4 637 142.95**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**522 199 151.79**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	46 022.67
Dividenden	20 050 187.28
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	363 688.38
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	71 706.18
Total Erträge	**20 531 604.51**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 134 212.08
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-193 813.60
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-145 475.35
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-82 561.79
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-34 709.15
Total Aufwendungen	**-5 590 771.97**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**14 940 832.54**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-43 212 266.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	8 712 445.80
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 406 291.79
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-35 906 112.38**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-20 965 279.84**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 202 600.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 213 721.04
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**3 416 321.47**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-17 548 958.37**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	568 442 856.70
Zeichnungen	149 728 599.05
Rücknahmen	-174 768 846.42
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-25 040 247.37
Ausbezahlte Dividende	-3 654 499.17
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	14 940 832.54
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-35 906 112.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 416 321.47
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-17 548 958.37
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**522 199 151.79**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	166 090.1230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	63 830.6160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-61 261.9330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**168 658.8060**
Klasse	**(EUR hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 315.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 711.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 262.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**26 764.0000**
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 668.3210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 447.6860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 589.9940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**14 526.0130**
Klasse	**(CHF hedged) I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	65 985.2290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 339.5770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 902.7840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**65 422.0220**
Klasse	**(EUR hedged) I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 516.6180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 432.9420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-399.9020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 549.6580**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	654 487.4880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 261.1160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.1110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**667 748.4930**
Klasse	**(CHF hedged) I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	202 110.6250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	70 286.9430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 285.7020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**224 111.8660**
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1.1000**
Klasse	**(EUR hedged) N-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	122 827.5950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	68 401.6730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 528.5880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**136 700.6800**
Klasse	**(EUR hedged) N-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 674.8700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	901.4760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-994.6680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**3 581.6780**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	599 012.2090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	73 812.6530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-149 051.1610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**523 773.7010**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	373 455.9260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	74 834.5040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-126 703.6920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**321 586.7380**

Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	591 651.5850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	59 110.0800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-108 981.8990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**541 779.7660**
Klasse	**(EUR hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 384.1810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 665.9310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 014.0640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**17 036.0480**
Klasse	**P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 910.9220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 348.5090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 341.9860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**38 917.4450**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	223 725.1690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	82 815.9180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-193 271.1970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**113 269.8900**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	129 186.0480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29 689.5060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-53 795.2890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**105 080.2650**
Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	409 256.7740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 967.4370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-353 209.0860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**71 015.1250**
Klasse	**Q-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 355.4930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 424.2150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 867.9090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**15 911.7990**
Klasse	**QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	79 221.2590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 096.8310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**54 124.4280**
Klasse	**(EUR hedged) QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	42 444.2080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 509.7660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**32 934.4420**
Klasse	**(CHF hedged) QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	300 110.8910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 476.7160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**275 634.1750**
Klasse	**QL-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 750.5300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-230.6340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**3 519.8960**

Jährliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	1.29
(CHF hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	2.59
(EUR hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	1.95
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	2.80

Monatliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	EUR	0.52
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	EUR	0.54
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	EUR	0.54
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	EUR	0.52
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	EUR	0.54
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	EUR	0.54

[1] Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	EUR	0.54
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	EUR	0.55
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	EUR	0.53
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	EUR	0.48
(EUR hedged) N-8%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	EUR	0.41
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	EUR	0.44
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.27
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.27
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.27
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.27
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.27
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.27
P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.27
P-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.27
P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.27
P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.27
P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.23
P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.25
Q-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.28
Q-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.28
Q-mdist	30.7.2019	2.8.2019	USD	0.61
Q-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.28
Q-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.28
Q-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.28
Q-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.28
Q-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.28
Q-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.28
Q-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.28
Q-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.28
Q-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.24
Q-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.26
QL-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.42
QL-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.42
QL-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.42
QL-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.42
QL-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.42
QL-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.42

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Australien				
AUD	CMNWLTH BK OF AUST NPV	127 798.00	5 408 059.91	1.04
AUD	WESFARMERS LTD NPV	197 487.00	5 292 178.82	1.01
Total Australien			**10 700 238.73**	**2.05**
China				
CNY	ANHUI CONCH CEMENT 'A'CNY1	609 515.00	4 845 002.80	0.93
HKD	BANK OF CHINA LTD 'H'HKD1	13 322 000.00	4 864 051.09	0.93
HKD	CHINA CONST BK 'H'CNY1	6 305 000.00	4 953 870.47	0.95
CNY	GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	638 900.00	5 091 100.26	0.97
CNY	HUAXIN CEMENT CO 'A'CNY1	1 359 608.00	4 728 260.58	0.91
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	7 779 000.00	5 018 062.19	0.96
CNY	POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GROUP CO LTD 'A'CNY1	2 401 998.00	4 827 123.16	0.92
Total China			**34 327 470.55**	**6.57**
Frankreich				
EUR	L'OREAL EUR0.20	18 807.00	5 478 939.22	1.05
EUR	ORANGE EUR4	433 993.00	5 235 446.68	1.00
EUR	SANOFI EUR2	51 623.00	5 026 221.54	0.96
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	53 339.00	5 294 755.25	1.02
EUR	TOTAL EUR2.5	137 241.00	5 133 193.39	0.98
Total Frankreich			**26 168 556.08**	**5.01**
Hongkong				
HKD	CHINA MOBILE LTD NPV	684 500.00	4 777 635.14	0.91
Total Hongkong			**4 777 635.14**	**0.91**
Irland				
USD	SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	101 794.00	5 399 153.76	1.03
Total Irland			**5 399 153.76**	**1.03**
Südkorea				
KRW	SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	125 714.00	5 146 513.38	0.99
Total Südkorea			**5 146 513.38**	**0.99**
Spanien				
EUR	ENDESA SA EUR1.2	232 708.00	5 526 506.08	1.06
EUR	IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	519 786.00	5 601 446.18	1.07
EUR	INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)	194 712.00	5 425 526.73	1.04
Total Spanien			**16 553 478.99**	**3.17**
Schweiz				
CHF	SWISS RE AG CHF0.10	77 824.00	5 275 214.82	1.01
Total Schweiz			**5 275 214.82**	**1.01**
Taiwan				
TWD	HON HAI PRECISION TWD10	2 010 000.00	5 074 371.34	0.97
TWD	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	505 000.00	4 911 240.62	0.94
Total Taiwan			**9 985 611.96**	**1.91**
Grossbritannien				
GBP	BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	129 344.00	5 100 265.25	0.98
GBP	SSE PLC ORD GBP0.50	323 767.00	4 969 391.06	0.95
Total Grossbritannien			**10 069 656.31**	**1.93**
Vereinigte Staaten				
USD	BLACKROCK INC COM STK USD0.01	10 106.00	5 342 435.84	1.02
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	110 028.00	5 136 107.04	0.98
USD	DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	61 540.00	5 231 515.40	1.00
USD	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT	57 861.00	4 954 637.43	0.95
USD	EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	82 900.00	5 020 424.00	0.96
USD	FASTENAL COM USD0.01	126 553.00	5 221 576.78	1.00
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	34 319.00	5 104 951.25	0.98
USD	LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	82 002.00	5 228 447.52	1.00
USD	MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	90 998.00	5 248 764.64	1.01
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	38 051.00	5 005 609.05	0.96
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	70 327.00	5 159 188.72	0.99
USD	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	66 309.00	5 150 883.12	0.99
USD	PUBLIC STORAGE COM USD0.10	25 800.00	5 230 692.00	1.00
USD	REALTY INCOME CORP	91 200.00	5 044 272.00	0.97
USD	SOUTHERN CO COM	90 776.00	5 180 586.32	0.99
Total Vereinigte Staaten			**77 260 091.11**	**14.80**
Total Inhaberaktien			**205 663 620.83**	**39.38**
Weitere Aktien				
Schweiz				
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	14 115.00	4 888 165.40	0.94
Total Schweiz			**4 888 165.40**	**0.94**
Total Weitere Aktien			**4 888 165.40**	**0.94**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Vorzugsaktien				
Brasilien				
BRL	ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	3 089 900.00	5 040 694.15	0.97
Total Brasilien			**5 040 694.15**	**0.97**
Total Vorzugsaktien			**5 040 694.15**	**0.97**
Namensaktien				
Australien				
GBP	BHP GROUP PLC ORD USD0.50	262 233.00	5 126 229.18	0.98
Total Australien			**5 126 229.18**	**0.98**
Kanada				
CAD	BCE INC COM NEW	122 422.00	5 068 883.71	0.97
CAD	ENBRIDGE INC COM NPV	158 114.00	5 122 518.39	0.98
Total Kanada			**10 191 402.10**	**1.95**
Dänemark				
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	78 931.00	5 138 813.67	0.98
Total Dänemark			**5 138 813.67**	**0.98**
Deutschland				
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	29 257.00	5 298 817.98	1.01
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	23 572.00	5 364 676.29	1.03
Total Deutschland			**10 663 494.27**	**2.04**
Irland				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	25 481.00	5 137 479.22	0.98
USD	EATON CORP PLC COM USD0.01	63 000.00	5 348 700.00	1.03
Total Irland			**10 486 179.22**	**2.01**
Japan				
JPY	BRIDGESTONE CORP NPV	158 400.00	5 259 171.16	1.01
JPY	CANON INC NPV	242 500.00	4 994 732.48	0.96
JPY	ITOCHU CORP NPV	241 500.00	5 178 122.29	0.99
JPY	KDDI CORP NPV	168 100.00	4 893 132.26	0.94
JPY	MITSUI & CO NPV	347 600.00	5 276 834.87	1.01
JPY	NIPPON TEL&TEL CP NPV	220 000.00	4 990 764.42	0.95
JPY	NTT DOCOMO NPV	179 200.00	4 909 349.83	0.94
JPY	SOFTBANK CORP NPV	403 700.00	5 118 617.02	0.98
JPY	SUMITOMO MITSUI FG NPV	186 900.00	5 410 879.52	1.04
JPY	TOKIO MARINE HLDG NPV	120 300.00	5 212 423.12	1.00
JPY	TOYOTA MOTOR CORP NPV	84 700.00	5 310 702.23	1.02
Total Japan			**56 554 729.20**	**10.84**
Schweiz				
CHF	LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	131 345.00	5 433 174.04	1.04
CHF	SWISSCOM AG CHF1(REGD)	9 514.00	4 949 617.15	0.95
CHF	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	16 446.00	5 298 258.56	1.01
Total Schweiz			**15 681 049.75**	**3.00**
Grossbritannien				
GBP	ANGLO AMERICAN USD0.54945	258 959.00	5 444 488.10	1.04
GBP	GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	237 512.00	4 909 008.08	0.94
GBP	RIO TINTO ORD GBP0.10	95 358.00	5 084 642.94	0.98
Total Grossbritannien			**15 438 139.12**	**2.96**
Vereinigte Staaten				
USD	ABBVIE INC COM USD0.01	56 896.00	5 272 552.32	1.01
USD	AIR PRODS & CHEMS COM USD1	21 726.00	5 250 087.90	1.01
USD	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	127 530.00	4 980 046.50	0.95
USD	ANALOG DEVICES INC COM	42 828.00	4 837 422.60	0.93
USD	ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	140 039.00	5 504 933.09	1.05
USD	AT&T INC COM USD1	164 356.00	5 072 026.16	0.97
USD	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	36 583.00	5 359 043.67	1.03
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	61 837.00	4 828 851.33	0.92
USD	BROADCOM CORP COM USD1.00	17 193.00	5 007 805.11	0.96
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	55 952.00	5 130 798.40	0.98
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	110 347.00	5 276 793.54	1.01
USD	CONSOLIDATED EDISON INC COM	70 598.00	5 299 085.88	1.01
USD	CUMMINS INC COM	31 736.00	5 382 425.60	1.03
USD	GENERAL MLS INC COM	84 641.00	5 335 768.64	1.02
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	67 556.00	5 257 883.48	1.01
USD	HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	103 291.00	5 043 699.53	0.97
USD	INTEL CORP COM USD0.001	76 404.00	4 808 103.72	0.92
USD	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	41 850.00	5 227 065.00	1.00
USD	KINDER MORGAN INC USD0.01	334 183.00	5 280 091.40	1.01
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	64 876.00	5 236 790.72	1.00
USD	METLIFE INC COM USD0.01	148 607.00	5 351 338.07	1.02
USD	PAYCHEX INC COM	73 212.00	5 291 763.36	1.01
USD	PFIZER INC COM USD0.05	130 953.00	5 001 095.07	0.96
USD	PPL CORP COM USD0.01	196 455.00	5 488 952.70	1.05
USD	PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	128 798.00	4 974 178.76	0.95
USD	PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	84 702.00	5 163 433.92	0.99
USD	QUALCOMM INC COM USD0.0001	60 439.00	4 888 306.32	0.94
USD	T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	43 050.00	5 204 745.00	1.00

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	TARGET CORP COM STK USD0.0833	40 484.00	4 952 407.72	0.95
USD	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	42 161.00	5 006 197.14	0.96
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	91 582.00	5 254 975.16	1.01
USD	WALMART INC COM USD0.10	37 557.00	4 659 321.42	0.89
USD	WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	198 815.00	5 262 633.05	1.01
Total Vereinigte Staaten			**169 890 622.28**	**32.53**
Total Namensaktien			**299 170 658.79**	**57.29**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**514 763 139.17**	**98.58**
Total des Wertpapierbestandes			**514 763 139.17**	**98.58**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	20 663 462.51	TWD	614 800 000.00	15.6.2020	172 519.75	0.03
USD	30 377 994.80	CNY	216 185 000.00	15.6.2020	145 924.44	0.03
TWD	164 000 000.00	USD	5 499 480.23	15.6.2020	-33 451.26	-0.01
USD	4 032 523.14	BRL	23 310 000.00	15.6.2020	-257 894.51	-0.05
CNY	4 610 000.00	USD	648 957.59	15.6.2020	-4 278.98	0.00
USD	29 310 076.58	GBP	23 865 000.00	15.6.2020	-195 714.40	-0.04
USD	9 221 059.41	AUD	14 210 000.00	15.6.2020	-211 645.17	-0.04
USD	54 449 847.68	JPY	5 824 100 000.00	15.6.2020	381 774.44	0.07
USD	10 408 834.67	CAD	14 615 000.00	15.6.2020	-164 945.75	-0.03
USD	4 024 230.35	DKK	27 660 000.00	15.6.2020	-104 697.12	-0.02
USD	24 594 279.48	CHF	23 845 000.00	15.6.2020	-235 468.31	-0.04
CHF	140 780 900.00	USD	145 204 646.68	15.6.2020	1 390 205.08	0.27
USD	61 287 409.18	EUR	56 515 000.00	15.6.2020	-1 592 589.85	-0.30
EUR	79 666 800.00	USD	86 394 262.93	15.6.2020	2 245 006.41	0.43
USD	693 003.30	EUR	637 500.00	15.6.2020	-16 295.11	0.00
USD	3 986 070.81	CHF	3 875 500.00	15.6.2020	-49 479.10	-0.01
USD	854 736.97	EUR	790 800.00	15.6.2020	-25 126.84	0.00
EUR	3 400 000.00	USD	3 674 937.60	15.6.2020	107 987.23	0.02
USD	3 273 532.29	EUR	3 020 700.00	15.6.2020	-87 373.90	-0.02
USD	490 183.15	EUR	447 700.00	15.6.2020	-7 939.04	0.00
CHF	2 835 700.00	USD	2 938 737.42	15.6.2020	14 070.96	0.00
EUR	1 667 200.00	USD	1 833 648.25	15.6.2020	21 320.07	0.00
TWD	18 200 000.00	USD	609 409.01	15.6.2020	-2 813.11	0.00
USD	2 704 697.04	GBP	2 220 000.00	15.6.2020	-40 027.70	-0.01
USD	407 418.20	CHF	395 500.00	15.6.2020	-4 415.11	0.00
USD	462 497.96	EUR	424 400.00	15.6.2020	-9 700.07	0.00
USD	5 023 758.27	KRW	6 185 000 000.00	15.6.2020	24 969.28	0.00
CAD	760 000.00	USD	550 557.87	15.6.2020	-706.82	0.00
EUR	6 525 000.00	USD	7 169 741.78	15.6.2020	90 136.02	0.02
GBP	2 015 000.00	USD	2 490 344.55	15.6.2020	925.88	0.00
USD	1 703 916.40	JPY	183 300 000.00	15.6.2020	2 249.56	0.00
USD	10 010 507.88	CNY	71 450 000.00	15.6.2020	18 688.71	0.00
CHF	4 993 400.00	USD	5 167 713.17	15.6.2020	31 903.63	0.01
EUR	2 397 300.00	USD	2 649 234.89	15.6.2020	18 060.90	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**1 621 180.21**	**0.31**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**6 376 891.46**	**1.22**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	**-3 332 363.52**	**-0.64**
Andere Aktiva und Passiva	**2 770 304.47**	**0.53**
Total des Nettovermögens	**522 199 151.79**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		66 594 475.79	92 712 397.12	9 734 574.40
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc[1]	**LU1941812213**			
Aktien im Umlauf		-	125 384.6010	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	96.90	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		-	96.90	-
Klasse P-acc	**LU1679116845**			
Aktien im Umlauf		15 822.2060	19 563.8800	10 270.3620
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.19	94.70	102.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		96.19	94.70	102.71
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU1679117579**			
Aktien im Umlauf		494 941.4730	586 715.8010	18 613.4470
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		89.06	90.35	100.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		89.06	90.35	100.92
Klasse Q-acc	**LU1679117140**			
Aktien im Umlauf		14 733.2760	19 206.4450	10 400.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.98	95.78	103.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		97.98	95.78	103.16
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU1679117819**			
Aktien im Umlauf		76 803.6180	92 868.5290	12 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		90.71	91.38	101.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		90.71	91.38	101.36
Klasse (EUR hedged) Q-dist	**LU1815428377**			
Aktien im Umlauf		71 050.9390	71 050.9390	35 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		86.63	87.85	97.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		86.63	87.85	97.76

[1] Für die Periode vom 13.2.2019 bis zum 14.6.2019 war die Aktienklasse (EUR hedged) I-A2-acc im Umlauf
[2] Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc[1]	EUR	-	-	-
Klasse P-acc	USD	1.6%	-7.8%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-1.4%	-10.5%	-
Klasse Q-acc	USD	2.3%	-7.2%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-0.7%	-9.8%	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	-0.7%	-9.8%	-

[1] Für die Periode vom 13.2.2019 bis zum 14.6.2019 war die Aktienklasse (EUR hedged) I-A2-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

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 positiv. Die Handelsunsicherheit und seit dem Jahreswechsel auch die Entwicklung des Ausbruchs von Covid-19, die zunächst in China auftrat und später die meisten Kontinente erfasste, sorgten für eine erhöhte Volatilität. Derzeit ist es nicht möglich, abzuschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

Der Subfonds erzielte bei den Anteilsklassen ohne Währungsabsicherung im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag. Die Sektorallokation und insbesondere die Positionierung im Gesundheits- und im Finanzwesen kamen der Wertentwicklung zugute. Die Aktienauswahl in diesen beiden Sektoren war jedoch nachteilig. Die Auswahl der Industrietitel war vorteilhaft. Zu den grössten Negativfaktoren auf der Einzeltitelebene zählten Banken aus Schwellenländern. Die grössten positiven Performancebeiträge leisteten Unternehmen in den Bereichen Arzneimittelentwicklung, Bildung und Rechenzentruminfrastruktur.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	39.89
Japan	8.00
Deutschland	6.54
Grossbritannien	5.52
Dänemark	4.72
Hongkong	3.87
Irland	3.67
China	2.99
Italien	2.54
Niederlande	2.44
Norwegen	2.24
Schweiz	2.06
Österreich	1.81
Mexiko	1.61
Thailand	1.55
Indonesien	1.53
Spanien	1.34
Australien	1.33
Neuseeland	1.10
Total	**94.75**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	13.79
Elektronik & Halbleiter	12.85
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.39
Biotechnologie	7.39
Banken & Kreditinstitute	6.50
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.72
Telekommunikation	5.02
Fahrzeuge	4.59
Verkehr & Transport	3.59
Umwelt & Recycling	2.96
Baugewerbe & Baumaterial	2.86
Immobilien	2.65
Chemie	2.50
Detailhandel, Warenhäuser	2.44
Erdöl	2.24
Internet, Software & IT-Dienste	2.14
Gummi & Reifen	1.85
Diverse Konsumgüter	1.84
Maschinen & Apparate	1.70
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.55
Energie- & Wasserversorgung	1.44
Gesundheits- & Sozialwesen	1.25
Anlagefonds	0.49
Total	**94.75**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	65 362 924.68	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-2 264 686.47	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		63 098 238.21
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		1 644 841.13
Forderungen aus Zeichnungen		1 630.44
Forderungen aus Dividenden		186 129.45
Sonstige Forderungen		100 167.58
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		1 724 621.53
Total Aktiva		**66 755 628.34**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-757.05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-107 258.10
Andere Verbindlichkeiten		-2 106.57
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-34 903.60	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 397.08	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 730.15	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-51 030.83
Total Passiva		**-161 152.55**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**66 594 475.79**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	20 559.44
Dividenden	1 245 641.95
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	42 455.45
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	24 716.13
Total Erträge	**1 333 372.97**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 024 996.51
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-36 297.93
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-16 982.18
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 679.90
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-671.26
Total Aufwendungen	**-1 089 627.78**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**243 745.19**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-36 226.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 253 801.59
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	780 840.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-3 509 187.45**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-3 265 442.26**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 376 175.42
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 722 242.71
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**3 098 418.13**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-167 024.13**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	92 712 397.12
Zeichnungen	6 063 476.41
Rücknahmen	-31 967 230.60
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-25 903 754.19
Ausbezahlte Dividende	-47 143.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	243 745.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 509 187.45
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 098 418.13
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-167 024.13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**66 594 475.79**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**(EUR hedged) I-A2-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	125 384.6010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-125 384.6010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 563.8800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 403.6570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 145.3310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**15 822.2060**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	586 715.8010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 868.8930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-103 643.2210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**494 941.4730**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 206.4450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	36 178.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 651.1690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**14 733.2760**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	92 868.5290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 759.4870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 824.3980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**76 803.6180**
Klasse	**(EUR hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	71 050.9390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**71 050.9390**

Jährliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)	**Ex-Date**	**Pay-Date**	**Währung**	**Betrag pro Aktie**
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	0.60

[1] Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Australien				
AUD	SIMS LTD NPV	171 082.00	883 529.72	1.33
Total Australien			**883 529.72**	**1.33**
Österreich				
EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	54 935.00	1 207 778.82	1.81
Total Österreich			**1 207 778.82**	**1.81**
China				
HKD	CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	4 371 000.00	958 676.30	1.44
Total China			**958 676.30**	**1.44**
Dänemark				
DKK	GENMAB AS DKK1 (BEARER)	5 533.00	1 701 013.33	2.55
Total Dänemark			**1 701 013.33**	**2.55**
Deutschland				
EUR	CONTINENTAL AG ORD NPV	12 503.00	1 229 998.06	1.85
Total Deutschland			**1 229 998.06**	**1.85**
Hongkong				
HKD	CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	259 000.00	925 596.70	1.39
HKD	CHINA MOBILE LTD NPV	237 000.00	1 654 199.46	2.48
Total Hongkong			**2 579 796.16**	**3.87**
Indonesien				
IDR	BK MANDIRI IDR250	3 320 300.00	1 015 860.77	1.53
Total Indonesien			**1 015 860.77**	**1.53**
Mexiko				
MXN	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	353 430.00	1 074 036.87	1.61
Total Mexiko			**1 074 036.87**	**1.61**
Niederlande				
EUR	KONINKLIJKE AHOLD EUR0.01	63 990.00	1 623 599.30	2.44
Total Niederlande			**1 623 599.30**	**2.44**
Neuseeland				
NZD	FISHER & PAYKEL HE NPV	39 631.00	735 754.07	1.10
Total Neuseeland			**735 754.07**	**1.10**
Thailand				
THB	KASIKORNBANK PLC THB10 (ALIEN MKT)	337 500.00	1 031 809.96	1.55
Total Thailand			**1 031 809.96**	**1.55**
Grossbritannien				
USD	LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	15 516.00	829 950.84	1.25
GBP	SPECTRIS ORD GBP0.05	27 515.00	872 190.61	1.31
Total Grossbritannien			**1 702 141.45**	**2.56**
Vereinigte Staaten				
USD	DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	12 270.00	1 761 481.20	2.64
USD	ECOLAB INC COM	7 818.00	1 661 950.44	2.50
USD	INCYTE CORPORATION COM USD0.001	22 863.00	2 329 968.33	3.50
USD	IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	11 067.00	1 719 811.80	2.58
USD	IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	135 925.00	1 322 550.25	1.99
USD	TRIMBLE INC COM NPV	46 678.00	1 826 043.36	2.74
USD	UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	7 935.00	1 163 271.00	1.75
USD	VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	9 138.00	1 427 995.26	2.14
Total Vereinigte Staaten			**13 213 071.64**	**19.84**
Total Inhaberaktien			**28 957 066.45**	**43.48**
Vorzugsaktien				
Deutschland				
EUR	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	13 706.00	1 223 938.37	1.84
Total Deutschland			**1 223 938.37**	**1.84**
Total Vorzugsaktien			**1 223 938.37**	**1.84**
Namensaktien				
Dänemark				
DKK	H.LUNDBECK A/S DKK5	37 643.00	1 446 014.33	2.17
Total Dänemark			**1 446 014.33**	**2.17**
Deutschland				
EUR	INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	90 595.00	1 900 182.25	2.85
Total Deutschland			**1 900 182.25**	**2.85**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Irland				
USD	APTIV PLC COM USD0.01	17 917.00	1 350 045.95	2.03
EUR	KINGSPAN GROUP ORD EUR0.13(DUBLIN LISTING)	12 385.00	765 282.06	1.15
Total Irland			**2 115 328.01**	**3.18**
Italien				
EUR	PRYSMIAN SPA EUR0.10	79 392.00	1 690 727.33	2.54
Total Italien			**1 690 727.33**	**2.54**
Japan				
JPY	SUMITOMO MITSUI FG NPV	54 600.00	1 580 706.38	2.38
JPY	TAKEDA PHARMACEUTI NPV	65 090.00	2 532 066.57	3.80
JPY	WEST JAPAN RAILWAY NPV	18 800.00	1 212 965.16	1.82
Total Japan			**5 325 738.11**	**8.00**
Norwegen				
NOK	EQUINOR ASA NOK2.50	102 837.00	1 493 335.24	2.24
Total Norwegen			**1 493 335.24**	**2.24**
Schweiz				
CHF	ALCON AG CHF0.04	21 285.00	1 370 995.94	2.06
Total Schweiz			**1 370 995.94**	**2.06**
Grossbritannien				
USD	LINDE PLC COM EUR0.001	9 745.00	1 971 803.30	2.96
Total Grossbritannien			**1 971 803.30**	**2.96**
Vereinigte Staaten				
USD	ABBOTT LABS COM	14 430.00	1 369 695.60	2.06
USD	AGCO CORP COM USD0.01	20 555.00	1 135 252.65	1.70
USD	BUNGE LIMITED COM USD0.01	20 536.00	801 314.72	1.20
USD	CONAGRA BRANDS IN COM USD5	59 916.00	2 084 477.64	3.13
USD	ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	45 657.00	977 516.37	1.47
USD	LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	4 564.00	800 160.48	1.20
USD	LKQ CORP COM	62 065.00	1 704 304.90	2.56
USD	LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	37 631.00	1 176 345.06	1.77
USD	MASCO CORP COM	24 403.00	1 138 399.95	1.71
USD	MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	22 476.00	1 076 825.16	1.62
USD	STERICYCLE INC COM	19 832.00	1 087 388.56	1.63
Total Vereinigte Staaten			**13 351 681.09**	**20.05**
Total Namensaktien			**30 665 805.60**	**46.05**
Depository Receipts				
China				
USD	NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	8 623.00	1 034 415.08	1.55
Total China			**1 034 415.08**	**1.55**
Spanien				
USD	GRIFOLS SA SPON ADR EA REPR 1 ORD	47 100.00	891 603.00	1.34
Total Spanien			**891 603.00**	**1.34**
Total Depository Receipts			**1 926 018.08**	**2.89**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**62 772 828.50**	**94.26**

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

Investment Fonds, open end						
Irland						
USD	SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF	2 473.00	325 409.71	0.49		
Total Irland					**325 409.71**	**0.49**
Total Investment Fonds, open end					**325 409.71**	**0.49**
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010					**325 409.71**	**0.49**
Total des Wertpapierbestandes					**63 098 238.21**	**94.75**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
EUR	52 543 000.00	USD	56 788 211.69	23.6.2020	1 681 898.00	2.53
EUR	1 804 200.00	USD	1 984 652.48	23.6.2020	23 070.18	0.03
USD	72 067.06	EUR	65 600.00	23.6.2020	-932.94	0.00
USD	118 958.11	EUR	109 100.00	23.6.2020	-2 448.91	0.00
EUR	2 015 300.00	USD	2 219 534.53	23.6.2020	23 101.25	0.03
USD	71 709.87	EUR	64 500.00	23.6.2020	-66.05	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**1 724 621.53**	**2.59**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					**1 644 841.13**	**2.47**
Andere Aktiva und Passiva					**126 774.92**	**0.19**
Total des Nettovermögens					**66 594 475.79**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		759 488 578.62	929 172 597.46	1 113 314 407.72
Klasse F-acc[1]	**LU1289529007**			
Aktien im Umlauf		-	-	5 339.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	127.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		-	-	127.64
Klasse (CHF hedged) F-acc	**LU1289529189**			
Aktien im Umlauf		6 404.3420	5 924.2670	31 512.9450
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		110.76	119.12	120.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		110.76	119.12	120.57
Klasse (EUR hedged) F-acc[3]	**LU1308715694**			
Aktien im Umlauf		-	10 256.8940	10 129.9640
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	113.53	114.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		-	113.53	114.53
Klasse F-dist[4]	**LU2110954315**			
Aktien im Umlauf		161 420.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		85.51	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		85.51	-	-
Klasse I-A1-8%-mdist	**LU1511577857**			
Aktien im Umlauf		302 318.0530	302 318.0530	249 171.7950
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		80.18	90.51	96.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		80.18	90.51	96.09
Klasse I-A1-acc	**LU1468494312**			
Aktien im Umlauf		20 622.2170	141 717.2770	107 027.7110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		109.12	113.78	111.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		109.12	113.78	111.54
Klasse (GBP hedged) I-A1-UKdist[5]	**LU1966677178**			
Aktien im Umlauf		84 679.6490	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		88.19	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[2]		88.19	-	-
Klasse I-A2-8%-mdist	**LU1479460237**			
Aktien im Umlauf		511 681.2380	715 081.3030	915 081.3030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		81.71	92.19	97.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		81.71	92.19	97.82
Klasse (EUR) I-A2-acc[6]	**LU1163232496**			
Aktien im Umlauf		-	4 831.3230	30 747.6990
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	124.08	116.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		-	124.08	116.02
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	**LU1163232223**			
Aktien im Umlauf		17 310.6210	125 813.8330	301 619.8400
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.94	112.59	113.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		104.94	112.59	113.64
Klasse I-B-acc	**LU1131112242**			
Aktien im Umlauf		32 828.5200	33 719.4240	35 454.6050
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		123.07	127.48	124.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		123.07	127.48	124.14
Klasse (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	**LU1059394772**			
Aktien im Umlauf		628 331.6710	624 084.0220	502 233.1220
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		71.47	83.77	90.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[2]		71.47	83.77	90.61
Klasse I-X-acc	**LU1065469329**			
Aktien im Umlauf		61 432.1330	57 592.5280	50 115.6560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		123.09	127.42	124.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		123.09	127.42	124.00
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	**LU1554280666**			
Aktien im Umlauf		68 393.0270	67 076.8780	515 834.5980
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		96.17	102.46	102.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		96.17	102.46	102.70
Klasse I-X-UKdist	**LU1336832164**			
Aktien im Umlauf		120 510.0750	104 230.8770	102 776.3760
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.38	103.12	107.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		91.38	103.12	107.82

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	**LU1032914704**			
Aktien im Umlauf		0.8000	0.8000	0.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 054 194.01	3 294 900.14	3 348 042.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		3 054 194.01	3 294 900.14	3 343 689.74
Klasse K-1-dist	**LU1032914613**			
Aktien im Umlauf		2.8000	1.4000	0.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 382 232.04	4 952 618.19	5 178 989.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		4 382 232.04	4 952 618.19	5 172 257.29
Klasse (EUR hedged) K-1-dist	**LU1032914886**			
Aktien im Umlauf		0.8000	0.8000	0.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		2 287 071.83	2 666 405.24	2 875 295.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		2 287 071.83	2 666 405.24	2 871 557.73
Klasse K-X-acc	**LU1525460769**			
Aktien im Umlauf		105 478.0910	100 645.8910	100 645.8910
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.83	116.85	113.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		112.83	116.85	113.75
Klasse (EUR hedged) K-X-acc[7]	**LU1776548098**			
Aktien im Umlauf		44 891.0120	206 012.3200	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.59	100.78	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		94.59	100.78	-
Klasse P-8%-mdist	**LU1076699146**			
Aktien im Umlauf		567 327.6510	901 469.1980	1 261 922.2900
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		69.68	79.49	85.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		69.68	79.49	85.31
Klasse P-acc	**LU1013383713**			
Aktien im Umlauf		422 424.6120	539 917.1170	717 834.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		120.07	126.59	125.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		120.07	126.59	125.48
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU1013384109**			
Aktien im Umlauf		253 929.7580	286 890.1040	324 766.3310
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.51	114.84	117.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		105.51	114.84	117.64
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU1013383986**			
Aktien im Umlauf		296 642.2660	318 233.3780	408 759.9430
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.49	117.76	120.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		108.49	117.76	120.21
Klasse P-dist	**LU1013383804**			
Aktien im Umlauf		151 245.7110	180 140.2050	218 245.1890
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		86.95	98.25	102.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		86.95	98.25	102.58
Klasse (CHF hedged) P-dist	**LU1013384281**			
Aktien im Umlauf		345 114.9530	296 926.1430	243 109.6390
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		76.03	88.83	96.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		76.03	88.83	95.97
Klasse (EUR hedged) P-dist	**LU1013384018**			
Aktien im Umlauf		239 556.4920	257 820.1210	288 922.3950
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		78.13	91.05	98.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		78.13	91.05	98.02
Klasse (SGD hedged) P-mdist	**LU1145057144**			
Aktien im Umlauf		211 533.5600	227 855.0670	175 780.1030
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		73.82	85.30	91.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[2]		73.82	85.30	91.78
Klasse Q-8%-mdist	**LU1240787413**			
Aktien im Umlauf		66 969.1660	101 548.1820	52 284.3150
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		79.21	89.72	95.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		79.21	89.72	95.61
Klasse Q-acc	**LU1043174561**			
Aktien im Umlauf		300 500.0040	461 501.4550	525 710.1010
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		125.82	131.70	129.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		125.82	131.70	129.60
Klasse (CHF hedged) Q-acc	**LU1240787090**			
Aktien im Umlauf		120 312.3010	646 889.8250	658 809.8980
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.97	109.10	111.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		100.97	109.10	110.96
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU1086761837**			
Aktien im Umlauf		154 194.0990	231 355.0780	406 915.6070
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.01	111.01	112.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		103.01	111.01	112.51
Klasse Q-dist	**LU1240787504**			
Aktien im Umlauf		262 114.6700	445 848.3700	441 482.7240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		88.06	99.51	104.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		88.06	99.51	103.90
Klasse (CHF hedged) Q-dist	**LU1240787173**			
Aktien im Umlauf		80 884.8670	831 376.4560	649 559.2290
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		77.61	90.70	98.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		77.61	90.70	98.01

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse (EUR hedged) Q-dist	**LU1240787256**			
Aktien im Umlauf		131 778.5360	155 670.0890	137 142.9910
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		79.25	92.39	99.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		79.25	92.39	99.49
Klasse QL-8%-mdist[8]	**LU2049452258**			
Aktien im Umlauf		50 094.7600	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		88.23	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		88.23	-	-
Klasse QL-acc[8]	**LU2049452332**			
Aktien im Umlauf		171 779.2630	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.22	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		92.22	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-acc[8]	**LU2049451870**			
Aktien im Umlauf		496 353.8290	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		90.35	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		90.35	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-acc[8]	**LU2049452092**			
Aktien im Umlauf		36 775.1700	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		90.45	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		90.45	-	-
Klasse QL-dist[8]	**LU2049452415**			
Aktien im Umlauf		167 755.6750	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.21	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		92.21	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-dist[8]	**LU2049451953**			
Aktien im Umlauf		752 490.4840	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		90.34	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		90.34	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-dist[8]	**LU2049452175**			
Aktien im Umlauf		56 169.7760	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		90.45	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		90.45	-	-
Klasse U-X-UKdist-mdist	**LU1435357899**			
Aktien im Umlauf		5 068.3950	5 741.3950	5 933.3950
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		8 453.83	9 663.14	10 243.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		8 453.83	9 663.14	10 230.55

[1] Die Aktienklasse F-acc war bis zum 28.9.2018 im Umlauf
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Die Aktienklasse (EUR hedged) F-acc war bis zum 6.3.2020 im Umlauf
[4] Erste NAV 13.2.2020
[5] Erste NAV 30.7.2019
[6] Die Aktienklasse (EUR) I-A2-acc war bis zum 18.10.2019 im Umlauf
[7] Erste NAV 2.11.2018
[8] Erste NAV 9.10.2019

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc[1]	USD	-	-	2.3%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-7.0%	-1.2%	-0.5%
Klasse (EUR hedged) F-acc[2]	EUR	-	-0.9%	-0.1%
Klasse F-dist[3]	USD	-	-	-
Klasse I-A1-8%-mdist	USD	-4.1%	1.9%	-
Klasse I-A1-acc	USD	-4.1%	1.9%	2.3%
Klasse (GBP hedged) I-A1-UKdist[3]	GBP	-	-	-
Klasse I-A2-8%-mdist	USD	-4.1%	1.9%	2.3%
Klasse (EUR) I-A2-acc[4]	EUR	-	6.8%	-1.4%
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	-6.8%	-1.1%	0.0%
Klasse I-B-acc	USD	-3.5%	2.6%	3.0%
Klasse (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	GBP	-6.3%	0.7%	1.5%
Klasse I-X-acc	USD	-3.4%	2.6%	3.1%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-6.1%	-0.4%	0.7%
Klasse I-X-UKdist	USD	-3.4%	2.6%	3.1%
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-7.3%	-1.5%	-0.7%
Klasse K-1-dist	USD	-4.6%	1.5%	1.7%
Klasse (EUR hedged) K-1-dist	EUR	-7.3%	-1.5%	-0.7%
Klasse K-X-acc	USD	-3.4%	2.7%	2.9%
Klasse (EUR hedged) K-X-acc	EUR	-6.1%	-	-
Klasse P-8%-mdist	USD	-5.1%	0.9%	1.0%
Klasse P-acc	USD	-5.2%	0.9%	1.0%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-8.1%	-2.4%	-1.7%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-7.9%	-2.0%	-1.3%
Klasse P-dist	USD	-5.2%	0.9%	1.0%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-8.1%	-2.4%	-1.6%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-7.9%	-2.1%	-1.3%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	-6.2%	0.2%	0.5%
Klasse Q-8%-mdist	USD	-4.5%	1.6%	1.8%
Klasse Q-acc	USD	-4.5%	1.6%	1.8%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-7.5%	-1.7%	-0.9%

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-7.2%	-1.3%	-0.6%
Klasse Q-dist	USD	-4.5%	1.6%	1.8%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-7.5%	-1.7%	-0.9%
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	-7.2%	-1.3%	-0.6%
Klasse QL-8%-mdist[3]	USD	-	-	-
Klasse QL-acc[3]	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-acc[3]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-acc[3]	EUR	-	-	-
Klasse QL-dist[3]	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-dist[3]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-dist[3]	EUR	-	-	-
Klasse U-X-UKdist-mdist	USD	-3.4%	2.6%	3.1%

[1] Die Aktienklasse F-acc war bis zum 28.9.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.
[2] Die Aktienklasse (EUR hedged) F-acc war bis zum 6.3.2020 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.
[3] Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.
[4] Die Aktienklasse (EUR) I-A2-acc war bis zum 18.10.2019 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

Die globalen Aktienmärkte beendeten das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 im Plus. Im Jahr 2019 stiegen die Märkte. Und trotz der massiven Verkaufswelle im Februar und März 2020 aufgrund der Besorgnis über die wirtschaftlichen Folgen und die sozialen Kosten der Coronavirus-Krise konnten sich die Märkte im April und Mai 2020 wieder kräftig erholen, da sich die Anlegerstimmung dank der beispiellosen fiskal- und geldpolitischen Unterstützung verbesserte.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr einen negativen Ertrag aus. Auf der Sektor- und Länderebene schlugen die Engagements in den Bereichen Energie, Finanzwesen und Immobilien sowie in Grossbritannien und Frankreich negativ zu Buche. Unter den Einzeltiteln belasteten Simon Property Group, Ford, Exxon Mobile und Metlife die Wertentwicklung. Engagements in der Informationstechnologie und den USA, aber auch in Taiwan Semiconductor und NTTDoCoMo fingen die negativen Beiträge etwas ab.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	48.21
Japan	11.74
China	7.39
Grossbritannien	6.51
Taiwan	4.36
Schweiz	3.66
Frankreich	3.12
Irland	2.37
Finnland	1.67
Hongkong	1.67
Macau	1.59
Kanada	1.53
Singapur	1.50
Südkorea	0.71
Spanien	0.58
Italien	0.57
Brasilien	0.52
Malaysia	0.50
Mexiko	0.49
Total	**98.69**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Telekommunikation	14.43
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	13.07
Tabak & alkoholische Getränke	5.90
Versicherungen	5.79
Erdöl	4.94
Internet, Software & IT-Dienste	4.91
Energie- & Wasserversorgung	4.88
Elektronik & Halbleiter	4.64
Computer & Netzwerkausrüster	4.16
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.15
Banken & Kreditinstitute	4.09
Immobilien	3.71
Detailhandel, Warenhäuser	2.94
Elektrische Geräte & Komponenten	2.88
Biotechnologie	2.60
Nichteisenmetalle	2.49
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.26
Maschinen & Apparate	2.22
Baugewerbe & Baumaterial	2.21
Gastgewerbe & Freizeit	1.59
Fahrzeuge	1.12
Gummi & Reifen	0.87
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.61
Diverse Dienstleistungen	0.59
Diverse Handelsfirmen	0.59
Verkehr & Transport	0.53
Chemie	0.52
Total	**98.69**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	810 222 589.21	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-60 695 811.57	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		749 526 777.64
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		4 633 760.64
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		77 923 225.71
Forderungen aus Zeichnungen		1 718 764.79
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		718.48
Forderungen aus Dividenden		3 222 586.76
Sonstige Forderungen		373 912.98
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		3 562 536.95
Total Aktiva		**840 962 283.95**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-78 307 177.33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-2 686 109.29
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-292 653.13	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-47 144.98	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-140 620.60	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-480 418.71
Total Passiva		**-81 473 705.33**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**759 488 578.62**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	46 909.02
Dividenden	34 707 426.33
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	752 628.05
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	264 701.62
Total Erträge	**35 771 665.02**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-9 516 085.28
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-333 954.42
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-301 051.22
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-130 689.70
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-35 670.21
Total Aufwendungen	**-10 317 450.83**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**25 454 214.19**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-66 677 171.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-6 250 187.09
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	7 217 915.28
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 987 450.56
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-63 721 993.21**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-38 267 779.02**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-13 828 263.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-5 721 804.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	4 529 648.26
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-15 020 419.60**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-53 288 198.62**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	929 172 597.46
Zeichnungen	398 012 933.30
Rücknahmen	-472 114 001.29
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-74 101 067.99
Ausbezahlte Dividende	-42 294 752.23
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	25 454 214.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-63 721 993.21
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-15 020 419.60
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-53 288 198.62
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**759 488 578.62**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**(CHF hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 924.2670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	480.0750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**6 404.3420**
Klasse	**(EUR hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 256.8940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 256.8940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**F-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	162 342.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-922.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**161 420.0000**
Klasse	**I-A1-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	302 318.0530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**302 318.0530**
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	141 717.2770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	72 907.3210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-194 002.3810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**20 622.2170**
Klasse	**(GBP hedged) I-A1-UKdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	84 679.6490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**84 679.6490**
Klasse	**I-A2-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	715 081.3030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-203 400.0650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**511 681.2380**
Klasse	**(EUR) I-A2-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 831.3230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 831.3230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(EUR hedged) I-A2-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	125 813.8330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-108 503.2120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**17 310.6210**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 719.4240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 477.1520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 368.0560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**32 828.5200**
Klasse	**(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	624 084.0220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	212 976.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-208 728.3510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**628 331.6710**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57 592.5280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 839.6050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**61 432.1330**

Klasse	**(EUR hedged) I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67 076.8780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 820.1680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-504.0190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**68 393.0270**
Klasse	**I-X-UKdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	104 230.8770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 113.1570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 833.9590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**120 510.0750**
Klasse	**(EUR hedged) K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.8000**
Klasse	**K-1-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.4000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2.8000**
Klasse	**(EUR hedged) K-1-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.8000**
Klasse	**K-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100 645.8910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 832.2000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**105 478.0910**
Klasse	**(EUR hedged) K-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	206 012.3200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	246 380.0740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-407 501.3820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**44 891.0120**
Klasse	**P-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	901 469.1980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	109 434.6250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-443 576.1720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**567 327.6510**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	539 917.1170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	38 441.8310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-155 934.3360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**422 424.6120**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	286 890.1040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 655.9150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 616.2610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**253 929.7580**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	318 233.3780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	83 789.5010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-105 380.6130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**296 642.2660**
Klasse	**P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	180 140.2050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	19 681.1110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 575.6050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**151 245.7110**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	296 926.1430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	107 439.4930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-59 250.6830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**345 114.9530**
Klasse	**(EUR hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	257 820.1210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29 658.0100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-47 921.6390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**239 556.4920**
Klasse	**(SGD hedged) P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	227 855.0670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 749.2450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 070.7520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**211 533.5600**
Klasse	**Q-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101 548.1820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 834.2670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-67 413.2830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**66 969.1660**

Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	461 501.4550
Anzahl der ausgegebenen Aktien	114 013.9490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-275 015.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**300 500.0040**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	646 889.8250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	38 344.1490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-564 921.6730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**120 312.3010**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	231 355.0780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	39 628.8220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-116 789.8010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**154 194.0990**
Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	445 848.3700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	103 949.0500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-287 682.7500
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**262 114.6700**
Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	831 376.4560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	161 192.7860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-911 684.3750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**80 884.8670**
Klasse	**(EUR hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	155 670.0890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	43 972.6600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-67 864.2130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**131 778.5360**
Klasse	**QL-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	60 875.3420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 780.5820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**50 094.7600**
Klasse	**QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	226 197.4720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 418.2090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**171 779.2630**
Klasse	**(CHF hedged) QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	543 328.5210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 974.6920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**496 353.8290**
Klasse	**(EUR hedged) QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	58 145.7780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 370.6080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**36 775.1700**
Klasse	**QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	196 071.8940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 316.2190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**167 755.6750**
Klasse	**(CHF hedged) QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	810 065.7710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-57 575.2870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**752 490.4840**
Klasse	**(EUR hedged) QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	62 010.7710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 840.9950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**56 169.7760**
Klasse	**U-X-UKdist-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 741.3950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	414.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 087.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**5 068.3950**

Jährliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-UKdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	4.05
I-X-UKdist	30.7.2019	2.8.2019	USD	4.85
K-1-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	375 075.17
(EUR hedged) K-1-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	206 455.80
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	6.85
(CHF hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	6.29
(EUR hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	6.48
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	7.65
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	7.09
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	7.25

Monatliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A1-8%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.60
I-A1-8%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.62
I-A1-8%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.62
I-A1-8%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.60
I-A1-8%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.62
I-A1-8%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.62
I-A1-8%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.62
I-A1-8%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.64
I-A1-8%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.62
I-A1-8%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.57
I-A1-8%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.50
I-A1-8%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.53
I-A2-8%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.61
I-A2-8%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.63
I-A2-8%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.63
I-A2-8%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.61
I-A2-8%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.63
I-A2-8%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.63
I-A2-8%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.64
I-A2-8%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.65
I-A2-8%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.63
I-A2-8%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.58
I-A2-8%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.51
I-A2-8%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.54
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	6.6.2019	12.6.2019	GBP	1.09
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	GBP	0.71
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	GBP	0.52
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.9.2019	19.9.2019	GBP	0.80
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	GBP	0.61
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.11.2019	20.11.2019	GBP	0.54
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.12.2019	19.12.2019	GBP	0.40
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.1.2020	20.1.2020	GBP	0.75
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	18.2.2020	21.2.2020	GBP	0.43
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.3.2020	19.3.2020	GBP	0.64
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.4.2020	20.4.2020	GBP	0.60
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.5.2020	20.5.2020	GBP	0.51
P-8%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.52
P-8%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.54
P-8%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.54
P-8%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.52
P-8%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.54
P-8%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.54
P-8%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.55
P-8%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.55
P-8%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.54
P-8%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.50
P-8%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.43
P-8%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.46
(SGD hedged) P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	SGD	0.56
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	SGD	0.56
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	SGD	0.56
(SGD hedged) P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	SGD	0.56
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	SGD	0.57
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	SGD	0.57
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	SGD	0.57
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2020	20.1.2020	SGD	0.57
(SGD hedged) P-mdist	18.2.2020	21.2.2020	SGD	0.57
(SGD hedged) P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	SGD	0.57
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	SGD	0.48
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	SGD	0.50

[1] Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
Q-8%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.59
Q-8%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.61
Q-8%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.61
Q-8%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.59
Q-8%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.61
Q-8%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.61
Q-8%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.62
Q-8%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.63
Q-8%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.62
Q-8%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.56
Q-8%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.49
Q-8%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.52
QL-8%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	1.17
QL-8%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.70
QL-8%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.69
QL-8%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.63
QL-8%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.55
QL-8%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.58
U-X-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	84.31
U-X-UKdist-mdist	30.7.2019	2.8.2019	USD	140.52
U-X-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	59.75
U-X-UKdist-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	93.96
U-X-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	72.20
U-X-UKdist-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	61.85
U-X-UKdist-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	52.80
U-X-UKdist-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	83.81
U-X-UKdist-mdist	18.2.2020	21.2.2020	USD	37.12
U-X-UKdist-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	71.15
U-X-UKdist-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	97.50
U-X-UKdist-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	75.57

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Brasilien				
BRL	BB SEGURIDADE PART COM NPV	842 400.00	3 921 097.38	0.52
Total Brasilien			**3 921 097.38**	**0.52**
China				
CNY	AGRICULTURAL BK CH 'A'CNY1	20 306 800.00	9 662 326.46	1.27
HKD	ANHUI CONCH CEMENT 'H'CNY1	1 128 500.00	8 451 738.49	1.11
HKD	CHINA CONST BK 'H'CNY1	9 379 000.00	7 369 127.86	0.97
CNY	GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	2 238 933.00	17 841 027.34	2.35
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	19 844 000.00	12 800 928.91	1.69
Total China			**56 125 149.06**	**7.39**
Finnland				
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	122 964.00	8 245 038.45	1.08
Total Finnland			**8 245 038.45**	**1.08**
Frankreich				
EUR	BOUYGUES EUR1	146 322.00	4 482 445.56	0.59
EUR	ORANGE EUR4	322 760.00	3 893 594.52	0.51
EUR	SANOFI EUR2	186 186.00	18 127 812.87	2.39
Total Frankreich			**26 503 852.95**	**3.49**
Hongkong				
HKD	MTR CORP HKD1	839 000.00	4 021 268.22	0.53
HKD	SUN HUNG KAI PROP NPV	752 000.00	8 634 756.81	1.14
Total Hongkong			**12 656 025.03**	**1.67**
Irland				
USD	SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	175 452.00	9 305 974.08	1.22
Total Irland			**9 305 974.08**	**1.22**
Italien				
EUR	ASSIC GENERALI SPA EUR1	310 149.00	4 307 253.09	0.57
Total Italien			**4 307 253.09**	**0.57**
Japan				
JPY	SEKISUI HOUSE NPV	200 600.00	3 821 706.07	0.50
Total Japan			**3 821 706.07**	**0.50**
Macau				
HKD	SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	3 109 600.00	12 095 786.35	1.59
Total Macau			**12 095 786.35**	**1.59**
Malaysia				
MYR	MALAYAN BKG BERHAD MYR1	2 198 000.00	3 791 834.39	0.50
Total Malaysia			**3 791 834.39**	**0.50**
Mexiko				
MXN	WAL-MART DE MEXICO COM NPV	1 473 000.00	3 684 205.65	0.48
Total Mexiko			**3 684 205.65**	**0.48**
Singapur				
SGD	OVERSEA-CHINESE BK NPV	672 900.00	4 070 535.59	0.54
Total Singapur			**4 070 535.59**	**0.54**
Südkorea				
KRW	KT&G CORPORATION KRW5000	79 923.00	5 414 461.12	0.71
Total Südkorea			**5 414 461.12**	**0.71**
Spanien				
EUR	ENDESA SA EUR1.2	184 394.00	4 379 112.72	0.58
Total Spanien			**4 379 112.72**	**0.58**
Taiwan				
TWD	CHUNGHWA TELECOM TWD10	1 210 000.00	4 453 122.39	0.59
TWD	HON HAI PRECISION TWD10	6 352 000.00	16 036 023.27	2.11
TWD	NOVATEK MICROELECT TWD10	585 000.00	3 994 171.51	0.53
TWD	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	891 000.00	8 665 179.00	1.14
Total Taiwan			**33 148 496.17**	**4.37**
Grossbritannien				
GBP	BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	754 922.00	4 631 084.56	0.61
GBP	NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	799 448.00	9 152 191.03	1.21
Total Grossbritannien			**13 783 275.59**	**1.82**
Vereinigte Staaten				
USD	DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	230 163.00	19 566 156.63	2.58
USD	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT	116 830.00	10 004 152.90	1.32
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	128 678.00	19 140 852.50	2.52
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	248 975.00	18 264 806.00	2.40
USD	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	250 935.00	19 492 630.80	2.57
USD	PUBLIC STORAGE COM USD0.10	96 500.00	19 564 410.00	2.57
Total Vereinigte Staaten			**106 033 008.83**	**13.96**
Total Inhaberaktien			**311 286 812.52**	**40.99**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Weitere Aktien				
Schweiz				
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	24 784.00	8 582 946.60	1.13
Total Schweiz			**8 582 946.60**	**1.13**
Total Weitere Aktien			**8 582 946.60**	**1.13**
Namensaktien				
Kanada				
CAD	BCE INC COM NEW	317 596.00	13 150 064.45	1.73
Total Kanada			**13 150 064.45**	**1.73**
Finnland				
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	233 433.00	4 471 331.38	0.59
Total Finnland			**4 471 331.38**	**0.59**
Irland				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	22 287.00	4 493 504.94	0.59
USD	EATON CORP PLC COM USD0.01	49 100.00	4 168 590.00	0.55
Total Irland			**8 662 094.94**	**1.14**
Japan				
JPY	BRIDGESTONE CORP NPV	198 500.00	6 590 564.87	0.87
JPY	CANON INC NPV	510 300.00	10 510 564.90	1.38
JPY	JAPAN TOBACCO INC NPV	211 100.00	4 188 297.71	0.55
JPY	KDDI CORP NPV	288 700.00	8 403 612.64	1.11
JPY	MITSUI & CO NPV	292 900.00	4 446 446.87	0.58
JPY	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	143 200.00	4 206 878.02	0.55
JPY	NTT DOCOMO NPV	625 700.00	17 141 630.53	2.26
JPY	SOFTBANK CORP NPV	1 364 200.00	17 297 045.67	2.28
JPY	SUBARU CORPORATION NPV	386 500.00	8 532 884.00	1.12
JPY	TOKIO MARINE HLDG NPV	92 300.00	3 999 224.06	0.53
Total Japan			**85 317 149.27**	**11.23**
Singapur				
SGD	SINGAPORE TELECOMM NPV	4 157 300.00	7 323 954.29	0.96
Total Singapur			**7 323 954.29**	**0.96**
Schweiz				
CHF	EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	5 373.00	3 973 682.21	0.52
CHF	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	50 342.00	16 218 225.25	2.14
Total Schweiz			**20 191 907.46**	**2.66**
Grossbritannien				
GBP	GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	876 861.00	18 123 369.49	2.39
GBP	RIO TINTO ORD GBP0.10	355 166.00	18 938 026.13	2.49
Total Grossbritannien			**37 061 395.62**	**4.88**
Vereinigte Staaten				
USD	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	434 159.00	16 953 908.95	2.23
USD	AT&T INC COM USD1	592 651.00	18 289 209.86	2.41
USD	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	121 952.00	17 864 748.48	2.35
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	196 173.00	17 989 064.10	2.37
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	82 943.00	3 966 334.26	0.52
USD	CUMMINS INC COM	26 195.00	4 442 672.00	0.59
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	330 461.00	15 026 061.67	1.98
USD	GENERAL MLS INC COM	232 437.00	14 652 828.48	1.93
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	254 192.00	19 783 763.36	2.61
USD	HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	345 494.00	16 870 472.02	2.22
USD	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	146 789.00	18 333 946.10	2.41
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	202 677.00	16 360 087.44	2.15
USD	PAYCHEX INC COM	268 974.00	19 441 440.72	2.56
USD	PFIZER INC COM USD0.05	496 180.00	18 949 114.20	2.50
USD	PPL CORP COM USD0.01	141 520.00	3 954 068.80	0.52
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	342 574.00	19 656 896.12	2.59
USD	WALMART INC COM USD0.10	150 184.00	18 631 827.04	2.45
Total Vereinigte Staaten			**261 166 443.60**	**34.39**
Total Namensaktien			**437 344 341.01**	**57.58**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**757 214 100.13**	**99.70**

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

Optionen auf Aktien, klassisch

CHF				
CHF	CIBC/ZURICH INSURANCE GR CALL 295.67630 10.06.20	-19 390.00	-320 393.56	-0.04
CHF	GOLDMAN SACHS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 747.93700 23.06.20	-4 970.00	-6 411.64	0.00
CHF	MORGAN STANLEY/ZURICH INSURANCE GR CALL 331.22960 23.06.20	-23 920.00	-43 941.17	-0.01
CHF	UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 357.97130 23.06.20	-22 920.00	-23 053.95	0.00
Total CHF			**-393 800.32**	**-0.05**
EUR				
EUR	SOCIETE GENERALE/SANOFI CALL 93.96450 10.06.20	-70 810.00	-4 990.79	0.00
EUR	CIBC/SANOFI CALL 92.94440 23.06.20	-86 110.00	-45 118.15	-0.02
EUR	CIBC/BOUYGUES CALL 30.58900 23.06.20	-135 340.00	-30 313.70	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/ORANGE CALL 11.21770 23.06.20	-298 550.00	-33 039.83	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/FORTUM OYJ CALL 18.13470 23.06.20	-215 920.00	-32 373.46	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/KONE CORPORATION NP CALL 65.92890 23.06.20	-113 740.00	-26 726.69	0.00

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
EUR	MORGAN STANLEY/ASSIC GENERALI SPA CALL 13.41380 23.06.20	-286 880.00	-10 528.41	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/ENDESA SA CALL 22.75350 23.06.20	-170 560.00	-8 298.40	0.00
Total EUR			**-191 389.43**	**-0.03**
GBP				
GBP	CIBC/RIO TINTO CALL 39.84170 10.06.20	-145 110.00	-620 476.91	-0.08
GBP	SOCIETE GENERALE/GLAXOSMITHKLINE CALL 18.10150 10.06.20	-334 440.00	-602.97	0.00
GBP	CIBC/RIO TINTO CALL 46.38440 23.06.20	-166 560.00	-63 853.50	-0.01
GBP	GOLDMAN SACHS/NATIONAL GRID CALL 9.82740 23.06.20	-739 480.00	-54 628.38	-0.01
GBP	GOLDMAN SACHS/GLAXOSMITHKLINE CALL 17.67780 23.06.20	-405 540.00	-32 320.50	0.00
GBP	UBS/BAE SYSTEMS CALL 5.42070 23.06.20	-698 300.00	-18 040.28	0.00
Total GBP			**-789 922.54**	**-0.10**
HKD				
HKD	MORGAN STANLEY/INDUSTRIAL & CALL 5.34960 10.06.20	-7 613 620.00	-3 270.55	0.00
HKD	GOLDMAN SACHS/INDUSTRIAL & CALL 5.01990 23.06.20	-9 177 850.00	-25 048.02	0.00
HKD	GOLDMAN SACHS/CHINA CONST BK CALL 6.49520 23.06.20	-8 675 570.00	-20 727.91	0.00
HKD	GOLDMAN SACHS/ANHUI CONCH CEMENT CALL 58.73950 23.06.20	-1 043 860.00	-85 987.48	-0.01
HKD	GOLDMAN SACHS/MTR CORP CALL 39.13840 23.06.20	-776 070.00	-34 591.50	-0.01
HKD	GOLDMAN SACHS/SUN HUNG KAI PROP N CALL 99.10940 23.06.20	-695 600.00	-28 860.56	0.00
HKD	UBS/SANDS CHINA CALL 34.21600 23.06.20	-1 438 190.00	-31 851.35	-0.01
Total HKD			**-230 337.37**	**-0.03**
JPY				
JPY	GOLDMAN SACHS/NTT DOCOMO NPV CALL 3239.25000 10.06.20	-218 400.00	-759.37	0.00
JPY	MORGAN STANLEY/SOFTBANK CORP CALL 1494.67500 10.06.20	-429 600.00	-2 173.46	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/NTT DOCOMO NPV CALL 3146.77920 23.06.20	-289 380.00	-36 775.75	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/SOFTBANK CORP CALL 1430.10000 23.06.20	-630 940.00	-72 554.83	-0.01
JPY	GOLDMAN SACHS/SEKISUI HOUSE NPV CALL 2105.22100 23.06.20	-185 550.00	-50 168.29	-0.01
JPY	GOLDMAN SACHS/JAPAN TOBACCO INC CALL 2258.02500 23.06.20	-195 260.00	-5 060.02	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/MS&AD INSURANCE GRO CALL 3226.21920 23.06.20	-132 460.00	-59 290.66	-0.01
JPY	GOLDMAN SACHS/MITSUI & CO NPV CALL 1726.59740 23.06.20	-270 930.00	-29 142.52	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/CANON INC CALL 2475.57000 23.06.20	-472 020.00	-9 891.81	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/SUBARU CORPORATION CALL 2582.36640 23.06.20	-357 510.00	-19 493.39	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/BRIDGESTONE CORP CALL 3748.15650 23.06.20	-183 610.00	-42 870.65	-0.01
JPY	GOLDMAN SACHS/KDDI CORP CALL 3322.15950 23.06.20	-267 040.00	-71 481.05	-0.01
JPY	MORGAN STANLEY/TOKIO MARINE HLDG N CALL 4919.18400 23.06.20	-85 370.00	-38 979.13	-0.01
Total JPY			**-438 640.93**	**-0.06**
KRW				
KRW	UBS/KT&G CORPORATION KR CALL 87758.50000 23.06.20	-73 920.00	-88 852.24	-0.01
Total KRW			**-88 852.24**	**-0.01**
SGD				
SGD	GOLDMAN SACHS/SINGAPORE TELECOMM CALL 2.63550 23.06.20	-3 845 500.00	-11 292.59	0.00
SGD	GOLDMAN SACHS/OVERSEA-CHINESE BK CALL 9.08250 23.06.20	-622 430.00	-9 313.03	0.00
Total SGD			**-20 605.62**	**0.00**
TWD				
TWD	MORGAN STANLEY/HON HAI PRECISION CALL 81.90000 10.06.20	-2 382 000.00	-4 691.15	0.00
TWD	GOLDMAN SACHS/NOVATEK MICROELECT CALL 216.46440 23.06.20	-541 120.00	-53 584.59	-0.01
TWD	MORGAN STANLEY/HON HAI PRECISION T CALL 78.01500 23.06.20	-2 937 800.00	-108 131.18	-0.01
TWD	UBS/TAIWAN SEMICON MAN CALL 304.26400 23.06.20	-824 170.00	-65 312.34	-0.01
Total TWD			**-231 719.26**	**-0.03**
USD				
USD	BNP/PHILIP MORRIS INTL CALL 72.57440 10.06.20	-95 420.00	-179 681.39	-0.02
USD	BNP/AUTO DATA PROCESS CALL 143.52850 10.06.20	-48 590.00	-229 390.38	-0.03
USD	BNP/CHEVRON CORP CALL 95.58890 10.06.20	-79 480.00	-67 374.05	-0.01
USD	BNP/INTL BUSINESS MCHN CALL 122.13960 10.06.20	-55 830.00	-227 974.54	-0.03
USD	BNP/JOHNSON & JOHNSON CALL 153.45660 10.06.20	-44 970.00	-16 875.40	0.00
USD	BNP/PFIZER INC CALL 38.90250 10.06.20	-138 610.00	-36 784.17	0.00
USD	BNP/PUBLIC STORAGE CALL 187.28950 10.06.20	-36 180.00	-573 588.48	-0.09
USD	BNP/EXXON MOBIL CORP CALL 46.48010 10.06.20	-123 920.00	-91 924.66	-0.01
USD	BNP/PAYCHEX INC CALL 65.07730 10.06.20	-102 550.00	-749 910.30	-0.10
USD	GOLDMAN SACHS/AT&T INC CALL 29.62090 10.06.20	-225 450.00	-328 382.53	-0.04
USD	GOLDMAN SACHS/VERIZON COMMUN CALL 57.59250 10.06.20	-122 180.00	-70 609.38	-0.01
USD	MORGAN STANLEY/ALTRIA GROUP INC CALL 39.11620 10.06.20	-162 810.00	-120 581.50	-0.02
USD	MORGAN STANLEY/MERCK & CO INC CALL 81.78450 10.06.20	-76 000.00	-55 910.26	-0.01
USD	MORGAN STANLEY/GENERAL MLS INC CALL 66.73800 10.06.20	-89 140.00	-4 496.03	0.00
USD	MORGAN STANLEY/GILEAD SCIENCES CALL 85.90650 10.06.20	-87 450.00	-12 947.56	0.00
USD	MORGAN STANLEY/DOMINION ENERGY IN CALL 82.10720 10.06.20	-89 800.00	-248 589.59	-0.03
USD	MORGAN STANLEY/PROGRESSIVE CP(OH) CALL 77.23470 10.06.20	-84 050.00	-162 492.56	-0.02
USD	UBS/PPL CORP CALL 26.14580 10.06.20	-131 000.00	-209 593.19	-0.03
USD	BNP/EXXON MOBIL CORP CALL 49.27680 23.06.20	-152 830.00	-70 152.33	-0.01
USD	CIBC/PUBLIC STORAGE CALL 209.23760 23.06.20	-44 630.00	-88 665.40	-0.01
USD	CIBC/MERCK & CO INC CALL 82.35970 23.06.20	-93 730.00	-93 249.06	-0.01
USD	CIBC/GENERAL MLS INC CALL 65.00550 23.06.20	-107 500.00	-71 870.46	-0.01
USD	CIBC/HORMEL FOODS CORP CALL 50.27400 23.06.20	-175 000.00	-77 475.41	-0.01
USD	CIBC/VERIZON COMMUN CALL 58.50600 23.06.20	-158 440.00	-85 267.21	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/CHEVRON CORP CALL 98.56670 23.06.20	-90 730.00	-86 469.38	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/EATON CORP PLC CALL 90.92740 23.06.20	-45 410.00	-24 128.55	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/CUMMINS INC CALL 179.75670 23.06.20	-24 230.00	-34 017.89	0.00
USD	MORGAN STANLEY/ALTRIA GROUP INC CALL 40.26150 23.06.20	-200 790.00	-73 571.44	-0.01
USD	MORGAN STANLEY/GILEAD SCIENCES CALL 81.95570 23.06.20	-117 560.00	-137 404.45	-0.02
USD	SOCIETE GENERALE/SEAGATE TECH PLC CALL 54.44160 23.06.20	-162 290.00	-148 143.50	-0.02
USD	SOCIETE GENERALE/PAYCHEX INC CALL 75.86420 23.06.20	-124 400.00	-83 788.29	-0.01
USD	SOCIETE GENERALE/INTL BUSINESS MCHN CALL 131.06780 23.06.20	-67 890.00	-76 353.79	-0.01
USD	SOCIETE GENERALE/DUKE ENERGY CORP CALL 90.12150 23.06.20	-108 060.00	-54 425.91	-0.01
USD	SOCIETE GENERALE/CISCO SYSTEMS CALL 47.87480 23.06.20	-76 720.00	-78 795.59	-0.01
USD	SOCIETE GENERALE/DOMINION ENERGY IN CALL 86.88060 23.06.20	-106 450.00	-105 071.05	-0.01
USD	UBS/PHILIP MORRIS INTL CALL 76.45040 23.06.20	-115 150.00	-59 348.26	-0.01
USD	UBS/AT&T INC CALL 33.01680 23.06.20	-274 100.00	-59 892.57	-0.01
USD	UBS/PROGRESSIVE CP(OH) CALL 81.41520 23.06.20	-130 000.00	-117 457.34	-0.02
USD	UBS/PFIZER INC CALL 40.08900 23.06.20	-280 000.00	-60 635.83	-0.01
USD	UBS/JOHNSON & JOHNSON CALL 154.31850 23.06.20	-59 510.00	-55 746.98	-0.01

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	UBS/ACCENTURE PLC CALL 213.56850 23.06.20	-20 610.00	-23 946.38	0.00
USD	UBS/WALMART INC CALL 129.87450 23.06.20	-75 100.00	-51 581.74	-0.01
USD	UBS/AUTO DATA PROCESS CALL 152.04000 23.06.20	-56 400.00	-97 490.00	-0.01
Total USD			**-5 302 054.78**	**-0.70**
Total Optionen auf Aktien, klassisch			**-7 687 322.49**	**-1.01**
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**-7 687 322.49**	**-1.01**
Total des Wertpapierbestandes			**749 526 777.64**	**98.69**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	5 006 585.79	MYR	21 666 000.00	15.6.2020	18 729.66	0.00
USD	5 443 037.97	KRW	6 665 000 000.00	15.6.2020	56 307.39	0.01
USD	33 243 706.52	TWD	989 100 000.00	15.6.2020	277 552.50	0.04
USD	55 872 268.67	CNY	397 615 000.00	15.6.2020	268 389.32	0.04
USD	3 636 363.64	BRL	21 020 000.00	15.6.2020	-232 558.67	-0.03
USD	57 692 891.16	GBP	46 975 000.00	15.6.2020	-385 237.11	-0.05
GBP	50 391 600.00	USD	61 889 028.08	15.6.2020	413 256.30	0.06
USD	7 314 271.49	SGD	10 365 000.00	15.6.2020	-19 297.09	0.00
USD	87 476 329.35	JPY	9 356 700 000.00	15.6.2020	613 339.21	0.08
SGD	15 181 300.00	USD	10 712 990.81	15.6.2020	28 263.86	0.00
USD	15 874 424.94	HKD	123 085 000.00	15.6.2020	-1 946.14	0.00
USD	23 324 620.96	CAD	32 750 000.00	15.6.2020	-369 618.44	-0.05
USD	15 620 900.09	CHF	15 145 000.00	15.6.2020	-149 556.20	-0.02
CHF	179 055 000.00	USD	184 681 430.59	15.6.2020	1 768 160.10	0.23
USD	1 460 692.61	CNH	10 395 000.00	15.6.2020	11 058.51	0.00
USD	61 406 698.13	EUR	56 625 000.00	15.6.2020	-1 595 689.64	-0.21
EUR	100 704 100.00	USD	109 208 057.72	15.6.2020	2 837 836.47	0.37
USD	1 014 882.95	EUR	933 600.00	15.6.2020	-23 863.70	0.00
EUR	3 145 000.00	USD	3 391 835.95	15.6.2020	107 369.52	0.01
USD	1 805 335.66	EUR	1 665 900.00	15.6.2020	-48 186.24	-0.01
USD	3 126 668.95	CHF	3 033 200.00	15.6.2020	-31 795.76	0.01
USD	979 474.93	GBP	804 100.00	15.6.2020	-14 684.15	0.00
USD	173 257.54	SGD	246 800.00	15.6.2020	-1 361.34	0.00
USD	417 994.86	EUR	384 900.00	15.6.2020	-10 254.48	0.00
USD	711 577.11	CHF	689 800.00	15.6.2020	-6 710.16	0.00
USD	90 278.98	SGD	128 100.00	15.6.2020	-355.86	0.00
CHF	2 210 000.00	USD	2 290 302.11	15.6.2020	10 966.19	0.00
EUR	1 206 600.00	USD	1 327 063.32	15.6.2020	15 429.94	0.00
GBP	619 900.00	USD	760 331.28	15.6.2020	6 089.83	0.00
SGD	183 400.00	USD	129 778.61	15.6.2020	-17.25	0.00
EUR	594 800.00	USD	654 739.78	15.6.2020	7 049.54	0.00
CHF	4 111 500.00	USD	4 255 027.17	15.6.2020	26 269.04	0.00
EUR	2 294 200.00	USD	2 535 300.00	15.6.2020	17 284.16	0.00
GBP	1 145 500.00	USD	1 410 409.48	15.6.2020	5 843.76	0.00
SGD	355 200.00	USD	250 733.60	15.6.2020	581.75	0.00
USD	3 561 253.24	MXN	79 250 000.00	15.6.2020	-12 925.65	0.00
USD	4 465 111.42	SGD	6 325 000.00	15.6.2020	-10 028.11	0.00
USD	11 747 180.78	CHF	11 340 000.00	15.6.2020	-61 137.10	-0.01
USD	3 240 402.16	JPY	348 700 000.00	15.6.2020	3 243.26	0.00
GBP	6 390 000.00	USD	7 872 754.77	15.6.2020	27 601.58	0.00
CAD	14 620 000.00	USD	10 624 366.86	15.6.2020	-46 969.00	-0.01
USD	9 523 471.80	HKD	73 855 000.00	15.6.2020	-2 866.80	0.00
EUR	11 000 000.00	USD	12 164 218.00	15.6.2020	74 656.45	0.01
CNH	10 395 000.00	USD	1 450 895.66	15.6.2020	-1 261.56	0.00
USD	856 120.85	CHF	825 000.00	15.6.2020	-2 949.90	0.00
USD	1 378 297.88	EUR	1 241 900.00	15.6.2020	-3 471.04	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**3 562 536.95**	**0.47**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**4 633 760.64**	**0.61**
Andere Aktiva und Passiva	**1 765 503.39**	**0.23**
Total des Nettovermögens	**759 488 578.62**	**100.00**

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2020
Nettovermögen in USD		339 421 987.25
Klasse P-acc[1]	**LU2108987350**	
Aktien im Umlauf		200.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		91.54
Klasse Q-acc[3]	**LU2100403745**	
Aktien im Umlauf		415.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		91.97
Klasse U-X-acc[3]	**LU2100403588**	
Aktien im Umlauf		36 791.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 224.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		9 224.14

[1] Erste NAV 21.2.2020
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Erste NAV 14.2.2020

Performance

	Währung	2020
Klasse P-acc[1]	USD	-
Klasse Q-acc[1]	USD	-
Klasse U-X-acc[1]	USD	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum von der Lancierung im Februar 2020 bis zum 31. Mai 2020 rutschten globale Aktien durch die abrupte Verkaufswelle wegen der Covid-19-Pandemie in eine Baisse ab. Regierungen und Zentralbanken in aller Welt reagierten mit fiskal- und geldpolitischen Hilfs- und Stimulationsmassnahmen, um das Wirtschaftswachstum zu stabilisieren und die Liquidität zu stärken. Im April gab es zwar Anzeichen einer Erholung, doch die Aussichten blieben unsicher und die Volatilität erhöht.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung. Die Aktienauswahl im Finanzwesen leistete den grössten positiven Beitrag zur Performance, gefolgt von positiven Sektorallokationseffekten aus unserer Untergewichtung im Energiebereich. Unsere Aktienauswahl im Industriesektor und unser Engagement im IT-Sektor kamen der Wertentwicklung ebenfalls zugute. Durch unsere Positionen in Kommunikationsdiensten und Basiskonsumgüterwerten wurde dies etwas gemindert.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	62.89
Japan	5.16
Irland	4.44
Frankreich	3.96
China	3.31
Deutschland	2.97
Niederlande	2.81
Finnland	2.49
Dänemark	2.32
Schweiz	2.21
Grossbritannien	2.18
Norwegen	0.89
Australien	0.75
Schweden	0.70
Total	**97.08**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	23.00
Banken & Kreditinstitute	9.79
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.49
Versicherungen	6.83
Elektronik & Halbleiter	6.54
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.42
Detailhandel, Warenhäuser	5.86
Diverse Dienstleistungen	3.68
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.60
Telekommunikation	3.58
Energie- & Wasserversorgung	3.21
Gesundheits- & Sozialwesen	2.83
Diverse Konsumgüter	2.62
Maschinen & Apparate	2.45
Chemie	2.01
Erdöl	1.85
Baugewerbe & Baumaterial	1.17
Elektrische Geräte & Komponenten	1.04
Biotechnologie	0.75
Diverse Investitionsgüter	0.71
Tabak & alkoholische Getränke	0.65
Total	**97.08**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	315 810 637.43	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	13 706 823.24	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		329 517 460.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		10 732 848.17
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		2 322 823.76
Forderungen aus Dividenden		284 491.31
Sonstige Forderungen		50 118.41
Total Aktiva		**342 907 742.32**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-3 472 877.73
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-26.33	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 505.28	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 345.73	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-12 877.34
Total Passiva		**-3 485 755.07**
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		**339 421 987.25**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**14.2.2020-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	849.17
Dividenden	1 060 116.62
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	305 893.05
Total Erträge	**1 366 858.84**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-130.83
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 134.64
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 802.61
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-12.59
Total Aufwendungen	**-17 080.67**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**1 349 778.17**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-10 670 944.59
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	293 067.05
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-450 453.82
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-10 828 331.36**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	**-9 478 553.19**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	13 706 823.24
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**13 706 823.24**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**4 228 270.05**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	14.2.2020-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	338 847 978.54
Rücknahmen	-3 654 261.34
Total Mittelzufluss (-abfluss)	335 193 717.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 349 778.17
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-10 828 331.36
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	13 706 823.24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 228 270.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**339 421 987.25**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	14.2.2020-31.5.2020
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	200.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**200.0000**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	415.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**415.0000**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	37 249.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-458.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**36 791.0000**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Australien				
AUD	CSL NPV	13 801.00	2 530 480.09	0.75
Total Australien			**2 530 480.09**	**0.75**
Dänemark				
DKK	ORSTED A/S DKK10	27 766.00	3 260 299.49	0.96
Total Dänemark			**3 260 299.49**	**0.96**
Frankreich				
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	24 668.00	3 350 356.82	0.99
EUR	EIFFAGE EUR4	18 444.00	1 682 327.04	0.50
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	14 234.00	2 218 229.90	0.65
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	35 488.00	3 522 755.85	1.04
EUR	TELEPERFORMANCE EUR2.50	11 218.00	2 659 134.74	0.78
Total Frankreich			**13 432 804.35**	**3.96**
Niederlande				
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	74 958.00	3 401 051.08	1.00
Total Niederlande			**3 401 051.08**	**1.00**
Grossbritannien				
GBP	ASTRAZENECA ORD USD0.25	26 364.00	2 796 549.17	0.82
EUR	UNILEVER EUR0.16	89 225.00	4 614 105.94	1.36
Total Grossbritannien			**7 410 655.11**	**2.18**
Vereinigte Staaten				
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	8 710.00	12 445 893.20	3.67
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	140 742.00	6 569 836.56	1.94
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	32 382.00	3 151 092.42	0.93
USD	MARSH & MCLENNAN COM USD1	60 023.00	6 357 636.16	1.87
USD	MOODYS CORP COM USD0.01	21 574.00	5 769 103.34	1.70
USD	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	26 459.00	6 761 862.04	1.99
USD	PRIMERICA INC COM USD0.01	30 964.00	3 518 748.96	1.04
USD	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	35 761.00	2 777 914.48	0.82
USD	RESMED INC COM USD0.004	25 719.00	4 136 129.58	1.22
USD	VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	21 920.00	4 797 630.40	1.41
USD	VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	12 011.00	1 876 958.97	0.55
USD	ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	48 296.00	6 731 979.44	1.98
Total Vereinigte Staaten			**64 894 785.55**	**19.12**
Total Inhaberaktien			**94 930 075.67**	**27.97**
Weitere Aktien				
Schweiz				
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	14 165.00	4 905 480.90	1.44
Total Schweiz			**4 905 480.90**	**1.44**
Total Weitere Aktien			**4 905 480.90**	**1.44**
Namensaktien				
Dänemark				
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	70 923.00	4 617 451.72	1.36
Total Dänemark			**4 617 451.72**	**1.36**
Finnland				
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	329 659.00	2 227 513.18	0.66
EUR	SAMPO PLC SER'A'NPV	173 810.00	6 210 002.22	1.83
Total Finnland			**8 437 515.40**	**2.49**
Deutschland				
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	20 304.00	3 340 344.34	0.98
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	19 015.00	4 327 563.19	1.28
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	22 082.00	2 420 183.79	0.71
Total Deutschland			**10 088 091.32**	**2.97**
Irland				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	35 512.00	7 159 929.44	2.11
EUR	CRH ORD EUR0.32	69 776.00	2 274 129.27	0.67
USD	MEDTRONIC PLC USD0.0001	57 100.00	5 628 918.00	1.66
Total Irland			**15 062 976.71**	**4.44**
Japan				
JPY	HITACHI NPV	89 600.00	2 873 420.92	0.85
JPY	NIPPON TEL&TEL CP NPV	108 200.00	2 454 548.68	0.72
JPY	NOMURA RESEARCH IN NPV	143 800.00	3 801 386.77	1.12
JPY	SOFTBANK GROUP CO NPV	68 000.00	3 049 853.83	0.90
JPY	SONY CORP NPV	45 300.00	2 890 353.21	0.85
JPY	TOKYO ELECTRON NPV	12 200.00	2 434 677.70	0.72
Total Japan			**17 504 241.11**	**5.16**
Niederlande				
EUR	ASML HOLDING NV EUR0.09	9 702.00	3 161 522.17	0.93
EUR	PROSUS N.V. EUR0.05	36 174.00	3 001 765.91	0.88
Total Niederlande			**6 163 288.08**	**1.81**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Norwegen				
NOK	EQUINOR ASA NOK2.50	208 423.00	3 026 589.76	0.89
Total Norwegen			**3 026 589.76**	**0.89**
Schweden				
SEK	SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	142 785.00	2 363 490.58	0.70
Total Schweden			**2 363 490.58**	**0.70**
Schweiz				
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	24 242.00	2 620 770.40	0.77
Total Schweiz			**2 620 770.40**	**0.77**
Vereinigte Staaten				
USD	ADOBE INC COM USD0.0001	33 587.00	12 984 734.20	3.83
USD	AIR PRODS & CHEMS COM USD1	14 365.00	3 471 302.25	1.02
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	5 413.00	13 220 548.81	3.90
USD	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	31 051.00	2 952 018.57	0.87
USD	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	23 179.00	3 395 491.71	1.00
USD	CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	12 944.00	7 041 536.00	2.07
USD	DANAHER CORP COM USD0.01	35 615.00	5 933 815.15	1.75
USD	DOLLAR TREE INC	38 174.00	3 736 089.38	1.10
USD	EVERSOURCE ENERGY COM USD5	49 249.00	4 122 141.30	1.21
USD	GLOBAL PAYMENTS COM NPV	37 594.00	6 747 747.06	1.99
USD	GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	12 522.00	2 460 447.78	0.73
USD	HOME DEPOT INC COM USD0.05	26 788.00	6 656 282.24	1.96
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	51 276.00	15 428 435.64	4.55
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	125 301.00	22 961 408.25	6.76
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	58 024.00	3 024 210.88	0.89
USD	PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	57 791.00	8 958 182.91	2.64
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	36 984.00	4 287 185.28	1.26
USD	THERMO FISHER SCIE COM USD1	21 327.00	7 447 175.13	2.19
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	22 094.00	6 735 355.90	1.98
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	35 898.00	7 008 725.52	2.07
Total Vereinigte Staaten			**148 572 833.96**	**43.77**
Total Namensaktien			**218 457 249.04**	**64.36**
Depository Receipts				
China				
USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	25 754.00	5 341 122.06	1.57
USD	BAIDU INC ADS EACH REPR 10 ORD CLS'A	28 300.00	3 015 365.00	0.89
USD	TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	50 800.00	2 868 168.00	0.85
Total China			**11 224 655.06**	**3.31**
Total Depository Receipts			**11 224 655.06**	**3.31**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**329 517 460.67**	**97.08**
Total des Wertpapierbestandes			**329 517 460.67**	**97.08**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			**10 732 848.17**	**3.16**
Andere Aktiva und Passiva			**-828 321.59**	**-0.24**
Total des Nettovermögens			**339 421 987.25**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		65 434 843.59	59 744 560.53	153 360 213.31
Klasse I-B-acc	**LU1323608122**			
Aktien im Umlauf		178 908.5460	116 376.6610	95 128.5560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		141.72	124.73	119.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		141.72	124.73	119.50
Klasse (EUR) I-B-acc	**LU1776281823**			
Aktien im Umlauf		10 220.0000	28 569.0000	816 943.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		126.74	111.34	102.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		126.74	111.34	102.14
Klasse P-4%-mdist	**LU1278831067**			
Aktien im Umlauf		8 617.6770	18 430.5070	20 512.4410
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.61	106.07	107.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		113.61	106.07	107.88
Klasse (EUR hedged) P-4%-mdist	**LU1278831570**			
Aktien im Umlauf		6 100.9840	5 108.9310	5 164.0760
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.20	98.36	103.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		102.20	98.36	103.09
Klasse P-acc	**LU1278830929**			
Aktien im Umlauf		51 412.8950	61 912.3910	181 576.7940
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		136.31	122.39	119.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		136.31	122.39	119.64
Klasse (HKD) P-acc[2]	**LU1278831737**			
Aktien im Umlauf		-	-	195.9450
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		-	-	1 209.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD[1]		-	-	1 209.88
Klasse (CHF hedged) P-acc[3]	**LU1278831224**			
Aktien im Umlauf		-	-	3 250.9140
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	-	113.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		-	-	113.01
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU1278831497**			
Aktien im Umlauf		19 431.6250	28 147.3500	31 734.0300
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		122.59	113.47	114.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		122.59	113.47	114.28
Klasse (SGD hedged) P-acc[3]	**LU1278831653**			
Aktien im Umlauf		-	-	14 405.3790
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		-	-	116.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[1]		-	-	116.36
Klasse Q-acc	**LU1294558454**			
Aktien im Umlauf		14 128.7450	30 170.1640	37 132.1820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		146.14	129.88	125.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		146.14	129.88	125.68
Klasse (CHF hedged) Q-acc[3]	**LU1294558611**			
Aktien im Umlauf		-	-	8 390.6280
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	-	118.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		-	-	118.66
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU1294558538**			
Aktien im Umlauf		27 026.7150	30 092.9800	34 095.8680
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		131.37	120.37	120.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		131.37	120.37	120.00
Klasse U-X-acc	**LU1278831141**			
Aktien im Umlauf		1 416.7210	1 518.8950	290.9740
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		15 030.26	13 218.99	12 655.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		15 030.26	13 218.99	12 655.35

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Die Aktienklasse (HKD) P-acc war bis zum 19.2.2019 im Umlauf
[3] 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	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-B-acc	USD	13.6%	4.4%	17.3%
Klasse (EUR) I-B-acc	EUR	13.8%	9.0%	-
Klasse P-4%-mdist	USD	11.4%	2.3%	15.0%
Klasse (EUR hedged) P-4%-mdist	EUR	8.0%	-0.7%	12.1%
Klasse P-acc	USD	11.4%	2.3%	15.0%
Klasse (HKD) P-acc[1]	HKD	-	-	15.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc[2]	CHF	-	-	11.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	8.0%	-0.7%	12.1%
Klasse (SGD hedged) P-acc[2]	SGD	-	-	14.0%
Klasse Q-acc	USD	12.5%	3.3%	16.1%
Klasse (CHF hedged) Q-acc[2]	CHF	-	-	13.0%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	9.1%	0.3%	13.3%
Klasse U-X-acc	USD	13.7%	4.5%	17.4%

[1] 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.
[2] 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 2019 bis zum 31. Mai 2020 rutschten globale Aktien durch die abrupte Verkaufswelle wegen der Covid-19-Pandemie in eine Baisse ab. Regierungen und Zentralbanken in aller Welt reagierten mit fiskal- und geldpolitischen Hilfs- und Stimulationsmassnahmen, um das Wirtschaftswachstum zu stabilisieren und die Liquidität zu stärken. Im April gab es zwar Anzeichen einer Erholung, doch die Aussichten blieben unsicher und die Volatilität erhöht.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Performance, die hauptsächlich von der Aktienauswahl im Bereich Nicht-Basiskonsumgüter getragen wurde. Der Fonds profitierte vom Engagement im IT-Sektor, doch die Short-Positionen in Immobilien und die Long-Positionen in Industrietiteln kamen der Wertentwicklung ebenfalls zugute. Die grösste Belastung ging vom Basiskonsumgütersektor aus, wo sowohl Long- als auch Short-Positionen negativ zu Buche schlugen. Unsere Positionen in den Bereichen Grundstoffe und Kommunikationsdienste waren ebenfalls nachteilig.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	71.55
China	6.24
Japan	5.22
Irland	3.81
Südkorea	2.14
Niederlande	1.26
Kanada	0.67
Südafrika	0.66
Norwegen	0.62
Grossbritannien	0.57
Australien	0.48
Deutschland	0.21
Bermuda	0.13
Argentinien	0.09
Total	**93.65**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	25.13
Banken & Kreditinstitute	11.49
Detailhandel, Warenhäuser	7.95
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.24
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.85
Elektronik & Halbleiter	5.72
Energie- & Wasserversorgung	4.02
Diverse Dienstleistungen	3.80
Versicherungen	3.34
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.31
Telekommunikation	3.13
Gesundheits- & Sozialwesen	2.40
Maschinen & Apparate	2.10
Chemie	1.66
Diverse Konsumgüter	1.49
Erdöl	1.29
Fahrzeuge	1.03
Edelmetalle und -steine	0.99
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.66
Biotechnologie	0.66
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.26
Verkehr & Transport	0.13
Total	**93.65**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	52 637 676.49	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	8 641 560.55	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		61 279 237.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		3 782 678.15*
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		1 491 085.96
Forderungen aus Zeichnungen		15.26
Forderungen aus Dividenden		95 959.35
Sonstige Forderungen		65 409.32
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		338 469.37
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)		-695 709.85
Total Aktiva		**66 357 144.60**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-330.61
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-543 959.16
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-354 778.70
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-11 882.48	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 185.16	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 164.90	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-23 232.54
Total Passiva		**-922 301.01**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**65 434 843.59**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	77 331.25
Dividenden	541 081.74
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	565 117.29
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	22 613.78
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	21 105.32
Total Erträge	**1 227 249.38**
Aufwendungen	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-608 045.47
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-352 386.04
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 043.80
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-9 045.51
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 769.79
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-5 806.00
Total Aufwendungen	**-1 000 096.61**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**227 152.77**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 162 550.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-887 764.61
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	1 538 746.68
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	155 998.72
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**2 969 531.51**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**3 196 684.28**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	4 840 022.58
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	444 104.78
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	-1 265 041.56
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**4 019 085.80**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**7 215 770.08**

* Zum 31. Mai 2020 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 850 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	59 744 560.53
Zeichnungen	28 013 534.82
Rücknahmen	-29 449 198.72
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 435 663.90
Ausbezahlte Dividende	-89 823.12
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	227 152.77
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 969 531.51
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 019 085.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 215 770.08
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**65 434 843.59**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	116 376.6610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100 264.6390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 732.7540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**178 908.5460**
Klasse	**(EUR) I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 569.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 349.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**10 220.0000**
Klasse	**P-4%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 430.5070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21.8550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 834.6850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**8 617.6770**
Klasse	**(EUR hedged) P-4%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 108.9310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 792.0940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-800.0410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**6 100.9840**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	61 912.3910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 138.8350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 638.3310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**51 412.8950**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 147.3500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 633.1780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 348.9030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**19 431.6250**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 170.1640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 108.5040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 149.9230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**14 128.7450**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 092.9800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 116.6010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 182.8660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**27 026.7150**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 518.8950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 022.8410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 125.0150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 416.7210**

Monatliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.35
P-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.38
P-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.38
P-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.37
P-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.36
P-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.36
P-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.37
P-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.38
P-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.39
P-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.36
P-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.32
P-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.36
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	EUR	0.32
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	EUR	0.35
(EUR hedged) P-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	EUR	0.35
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	EUR	0.34
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	EUR	0.33
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	EUR	0.33
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	EUR	0.34
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	EUR	0.35
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	EUR	0.35
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	EUR	0.32
(EUR hedged) P-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	EUR	0.29
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	EUR	0.32

[1] Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Argentinien				
USD	GEOPARK LIMITED COM USD0.001	7 240.00	61 322.80	0.09
Total Argentinien			**61 322.80**	**0.09**
Australien				
AUD	NEWCREST MINING NPV	15 406.00	312 726.46	0.48
Total Australien			**312 726.46**	**0.48**
Bermuda				
NOK	FRONTLINE LTD COM USD1 (POST REV SPLIT)	9 628.00	86 373.32	0.13
Total Bermuda			**86 373.32**	**0.13**
Kanada				
CAD	IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	151 948.00	335 292.58	0.52
CAD	MEG ENERGY CORP COM NPV	42 833.00	99 164.81	0.15
Total Kanada			**434 457.39**	**0.67**
China				
HKD	CHINA MEIDONG AUTO HKD0.1	160 000.00	367 849.31	0.56
HKD	WUXI BIOLOGICS (CA USD0.000025	27 500.00	432 137.79	0.66
HKD	ZHONGSHENG GROUP H HKD0.0001 REG'S	59 500.00	305 521.87	0.47
Total China			**1 105 508.97**	**1.69**
Deutschland				
EUR	SERVICEWARE SE NPV	10 763.00	139 476.40	0.21
Total Deutschland			**139 476.40**	**0.21**
Niederlande				
EUR	SHOP APOTHEKE EURO NPV	7 971.00	821 928.43	1.26
Total Niederlande			**821 928.43**	**1.26**
Südkorea				
KRW	NCSOFT CORPN KRW500	1 361.00	868 173.89	1.33
KRW	SAMSUNG SDI KRW5000	1 831.00	530 767.47	0.81
Total Südkorea			**1 398 941.36**	**2.14**
Grossbritannien				
USD	WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	1 848.00	374 959.20	0.57
Total Grossbritannien			**374 959.20**	**0.57**
Vereinigte Staaten				
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	1 787.00	2 553 480.04	3.90
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	31 921.00	1 490 072.28	2.28
USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	3 391.00	762 025.52	1.16
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	6 873.00	668 811.63	1.02
USD	MARSH & MCLENNAN COM USD1	9 377.00	993 211.84	1.52
USD	MOODYS CORP COM USD0.01	4 443.00	1 188 102.63	1.82
USD	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	7 162.00	1 830 320.72	2.80
USD	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	10 526.00	817 659.68	1.25
USD	RESMED INC COM USD0.004	4 565.00	734 143.30	1.12
USD	VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	4 309.00	943 110.83	1.44
USD	VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	1 525.00	238 311.75	0.36
USD	ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	8 249.00	1 149 828.11	1.76
Total Vereinigte Staaten			**13 369 078.33**	**20.43**
Total Inhaberaktien			**18 104 772.66**	**27.67**
Namensaktien				
China				
CNY	CONTEMPORARY AMPER A CNY1	22 369.00	455 575.54	0.70
Total China			**455 575.54**	**0.70**
Irland				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	6 501.00	1 310 731.62	2.00
USD	MEDTRONIC PLC USD0.0001	12 000.00	1 182 960.00	1.81
Total Irland			**2 493 691.62**	**3.81**
Japan				
JPY	NOMURA RESEARCH IN NPV	43 600.00	1 152 576.24	1.76
JPY	SOFTBANK GROUP CO NPV	27 100.00	1 215 456.45	1.86
JPY	SONY CORP NPV	16 400.00	1 046 397.19	1.60
Total Japan			**3 414 429.88**	**5.22**
Norwegen				
NOK	PEXIP HOLDING ASA NOK0.015	45 314.00	407 260.28	0.62
Total Norwegen			**407 260.28**	**0.62**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten				
USD	ADOBE INC COM USD0.0001	6 190.00	2 393 054.00	3.66
USD	AIR PRODS & CHEMS COM USD1	4 506.00	1 088 874.90	1.66
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	1 120.00	2 735 454.40	4.18
USD	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	8 443.00	802 676.01	1.23
USD	APACHE CORP COM USD0.625	10 900.00	117 611.00	0.18
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	5 503.00	429 729.27	0.66
USD	CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	2 436.00	1 325 184.00	2.02
USD	DANAHER CORP COM USD0.01	5 502.00	916 688.22	1.40
USD	DOLLAR TREE INC	5 676.00	555 510.12	0.85
USD	EVERSOURCE ENERGY COM USD5	9 527.00	797 409.90	1.22
USD	GLOBAL PAYMENTS COM NPV	6 762.00	1 213 711.38	1.85
USD	GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	3 365.00	661 188.85	1.01
USD	HESS CORPORATION COM USD1	13 276.00	630 211.72	0.96
USD	HOME DEPOT INC COM USD0.05	3 940.00	979 011.20	1.50
USD	INTEL CORP COM USD0.001	5 265.00	331 326.45	0.51
USD	LOWE'S COS INC COM USD0.50	8 106.00	1 056 617.10	1.61
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	10 782.00	3 244 195.98	4.96
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	26 981.00	4 944 268.25	7.56
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	12 993.00	677 195.16	1.03
USD	PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	13 622.00	2 111 546.22	3.23
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	8 396.00	973 264.32	1.49
USD	THERMO FISHER SCIE COM USD1	5 249.00	1 832 898.31	2.80
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	3 865.00	1 178 245.25	1.80
USD	VIACOMCBS INC COM USD0.001 CL B	15 059.00	312 323.66	0.48
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	7 593.00	1 482 457.32	2.26
USD	VOYA FINL INC COM USD0.01	14 644.00	659 712.20	1.01
Total Vereinigte Staaten			**33 450 365.19**	**51.12**
Total Namensaktien			**40 221 322.51**	**61.47**
Depository Receipts				
China				
USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE	5 683.00	1 178 597.37	1.80
USD	BAIDU INC ADS EACH REPR 10 ORD CLS'A	7 350.00	783 142.50	1.20
USD	NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	1 400.00	167 944.00	0.26
USD	TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD	6 900.00	389 574.00	0.59
Total China			**2 519 257.87**	**3.85**
Südafrika				
USD	NASPERS SPON ADR EACH REP 0.2 ORD	13 200.00	433 884.00	0.66
Total Südafrika			**433 884.00**	**0.66**
Total Depository Receipts			**2 953 141.87**	**4.51**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**61 279 237.04**	**93.65**
Total des Wertpapierbestandes			**61 279 237.04**	**93.65**

Derivative Instrumente

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

Synthetic Equity Swaps*

SEK	GOLDMAN SACHS/SANDVIK AB NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	52 547.00	25 664.39	0.04
EUR	GOLDMAN SACHS/SIEMENS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	11 274.00	-2 508.13	0.00
GBP	GOLDMAN SACHS/WPP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-22 427.00	2 661.74	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/HUTCHISON PORT HL NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 554 800.00	38 322.00	0.06
GBP	GOLDMAN SACHS/ASTRAZENECA ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	9 529.00	30 394.21	0.05
USD	GOLDMAN SACHS/CATERPILLAR INC DEL CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 495.00	-5 606.25	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/TRANSOCEAN LTD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-124 190.00	-3 230.10	0.00
CHF	GOLDMAN SACHS/DUFRY AG(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 748.00	18 547.73	0.03
CHF	GOLDMAN SACHS/NOVARTIS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	10 463.00	8 386.08	0.01
CHF	GOLDMAN SACHS/NESTLE SA(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	6 580.00	13 424.38	0.02
DKK	GOLDMAN SACHS/NOVO-NORDISK AS(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	17 984.00	5 233.60	0.01
GBP	GOLDMAN SACHS/SOUTH32 LTD NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-55 996.00	27.69	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/SAMPO OYJ SER'A' (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	48 631.00	101 698.02	0.15
EUR	GOLDMAN SACHS/MONCLER SPA NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	14 902.00	-14 089.80	-0.02
EUR	GOLDMAN SACHS/VARTA AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 163.00	39 458.61	0.06
JPY	GOLDMAN SACHS/HITACHI NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	16 400.00	32 576.23	0.05
USD	GOLDMAN SACHS/SNAP-ON INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 491.00	1 494.60	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/KRATOS DEFENSE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 721.00	-20 195.13	-0.03
EUR	GOLDMAN SACHS/EIFFAGE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	5 790.00	47 015.70	0.07
DKK	GOLDMAN SACHS/ISS A/S (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 199.00	-20 660.57	-0.03
EUR	GOLDMAN SACHS/SCHNEIDER ELECTRIC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	10 780.00	69 308.75	0.11
USD	GOLDMAN SACHS/GTT COMMUNICATIONS COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-20 307.00	68 434.59	0.10
HKD	GOLDMAN SACHS/CANVEST ENVIRONMENT(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-668 000.00	12 927.36	0.02
USD	GOLDMAN SACHS/FRANKS INTERNATIONAL(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-33 963.00	6 113.34	0.01
USD	GOLDMAN SACHS/MACY'S INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-34 917.00	-30 255.84	-0.05
USD	GOLDMAN SACHS/HANESBRANDS INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-24 686.00	1 974.88	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/NEWOCEAN ENERGY HL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-892 000.00	42 636.64	0.06
USD	GOLDMAN SACHS/SAMSUNG HEAVY (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-41 517.00	-15 378.91	-0.02

* 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
SEK	GOLDMAN SACHS/BILLERUDKORSNAS AB NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 924.00	-6 076.99	-0.01
HKD	GOLDMAN SACHS/361 DEGREES INTERN (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-905 000.00	17 513.87	0.03
EUR	GOLDMAN SACHS/AIR LIQUIDE POST-SUB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	6 715.00	38 741.52	0.06
USD	GOLDMAN SACHS/AT&T INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 184.00	-13 482.32	-0.02
USD	GOLDMAN SACHS/MACERICH CO COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-19 800.00	13 068.00	0.02
USD	GOLDMAN SACHS/WAYFAIR INC COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 661.00	-363 974.11	-0.56
CHF	GOLDMAN SACHS/ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 358.00	-60 636.24	-0.09
USD	GOLDMAN SACHS/IQIYI INC SPON EACH AD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 700.00	3 686.00	0.01
GBP	GOLDMAN SACHS/UNILEVER PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	28 924.00	82 245.10	0.13
EUR	GOLDMAN SACHS/KNORR BREMSE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 113.00	-35 735.53	-0.05
USD	GOLDMAN SACHS/WILEY(JOHN) & SONS CLASS'A'COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 572.00	-12 115.80	-0.02
EUR	GOLDMAN SACH/KONINKLIJKE PHILIPS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	21 488.00	25 694.84	0.04
GBP	GOLDMAN SACHS/SOFTCAT PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	41 103.00	8 130.50	0.01
DKK	GOLDMAN SACHS/H.LUNDBECK (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 039.00	-5 605.79	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/ASML HOLDING NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 809.00	94 483.79	0.14
USD	GOLDMAN SACHS/8X8 INC NEW COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-24 397.00	59 040.74	0.09
EUR	GOLDMAN SACHS/HAPAG-LLOYD AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 421.00	70 655.03	0.11
USD	GOLDMAN SACHS/OMNICOM GROUP INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 802.00	10 756.48	0.02
GBP	GOLDMAN SACHS/GREGGS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 595.00	-1 897.97	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/CLOROX CO DEL COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 053.00	-100 099.93	-0.15
USD	GOLDMAN SACHS/CHEWY INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 291.00	-11 149.20	-0.02
EUR	GOLDMAN SACHS/LEGRAND SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	14 664.00	-3 588.53	-0.02
USD	GOLDMAN SACHS/LIBERTY GLOBAL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-26 800.00	-62 176.00	-0.11
HKD	GOLDMAN SACHS/PETROCHINA CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 024 000.00	17 174.56	0.03
USD	GOLDMAN SACHS/BLACKBAUD INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 745.00	-9 195.75	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 677.00	11 229.77	0.02
USD	GOLDMAN SACHS/ASCENA RETAIL GRP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-19 863.00	-4 369.86	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/AMER EAGLE OUTFITT COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-29 529.00	-35 730.09	-0.05
EUR	GOLDMAN SACHS/CRH ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	28 065.00	58 825.63	0.09
GBP	GOLDMAN SACHS/PETROFAC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-58 919.00	18 865.96	0.03
GBP	GOLDMAN SACHS/DOMINO'S PIZZA GRP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-35 982.00	-6 850.62	-0.01
USD	GOLDMANSACHS/FAR EASTONE TELECO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-181 000.00	12 856.26	0.02
EUR	GOLDMAN SACHS/PROSUS NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 586.00	27 648.71	0.04
SEK	GOLDMAN SACHS/LUNDIN PETROLEUM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	32 872.00	-93 188.55	-0.14
EUR	GOLDMAN SACHS/KLEPIERRE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-16 643.00	26 195.68	0.04
JPY	GOLDMAN SACHS/DENTSU GROUP INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-17 993.00	-101 376.07	-0.15
JPY	GOLDMAN SACHS/NIPPON TEL&TEL CP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	26 600.00	246.90	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/POSTNL NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-44 919.00	11 567.05	0.02
USD	GOLDMAN SACHS/TWITTER INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-6 714.00	-15 375.06	-0.02
USD	GOLDMAN SACHS/DELL TECHNOLOGIES (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 179.00	-49 894.05	-0.08
GBP	GOLDMAN SACHS/ROYAL MAIL PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-195 766.00	-19 604.07	-0.03
USD	GOLDMAN SACHS/KOHLS CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-15 874.00	-12 064.24	-0.02
HKD	GOLDMAN SACHS/CN UNICOM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-598 000.00	40 118.69	0.06
USD	GOLDMAN SACHS/MADISON SQUARE GAR CLASS A (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 377.00	950.13	0.00
SEK	GOLDMAN SACHS/ELECTROLUX PROFESS SE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-33 969.00	-42 017.85	-0.06
USD	GOLDMAN SACHS/VIACOMCBS INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-12 326.00	-60 397.40	-0.09
USD	GOLDMAN SACHS/COGENT COMMUNICATI COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 782.00	27 646.42	0.04
USD	GOLDMAN SACHS/LULULEMON ATHLETIC COM STK (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 691.00	-129 555.97	-0.20
USD	GOLDMAN SACHS/ZOOM VIDEO COMMUNI COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 822.00	-169 352.82	-0.26
DKK	GOLDMAN SACHS/CARLSBERG SER'B' (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	5 093.00	6 080.56	0.01
USD	GOLDMAN SACHS/MADISON SQUARE G.E COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 377.00	4 778.19	0.01
USD	GOLDMAN SACHS/PELOTON INTERACTIVE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 729.00	-18 483.01	-0.03
USD	GOLDMAN SACHS/NABORS INDS LTD COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-13 210.00	-242 264.33	-0.37
USD	GOLDMAN SACHS/PHILIP MORRIS INTL COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 085.00	5 065.40	0.01
USD	GOLDMAN SACHS/GROUPON INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-253 871.00	-13 962.91	-0.02
EUR	GOLDMAN SACHS/STROEER SE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 747.00	-38 546.38	-0.06
USD	GOLDMAN SACHS/ARISTA NETWORKS IN COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-828.00	-19 796.40	-0.03
USD	GOLDMAN SACHS/LIVE NATION INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 869.00	-104 634.78	-0.16
EUR	GOLDMAN SACHS/IMMOBEL NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	8 370.00	1 135.87	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/WORLD WRESTLING ENTMT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 305.00	-33 882.05	-0.05
EUR	GOLDMAN SACHS/LAGARDERE SCA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-18 083.00	32 414.71	0.05
USD	GOLDMAN SACHS/U S SILICA HLDGS I COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-41 248.00	5 312.74	0.01
USD	GOLDMAN SACHS/PATTERSON UTI ENERGY INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-30 664.00	14 865.91	0.02
Total Synthetic Equity Swaps			**-695 709.85**	**-1.06**
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**-695 709.85**	**-1.06**
Total Derivative Instrumente			**-695 709.85**	**-1.06**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

GBP	2 355 000.00	USD	2 891 970.62	15.6.2020	19 663.06	0.03
USD	1 226 922.60	TRY	8 745 000.00	15.6.2020	-51 264.99	-0.08
EUR	6 353 800.00	USD	6 893 021.59	15.6.2020	176 374.81	0.27
EUR	4 275 000.00	USD	4 637 434.50	15.6.2020	119 037.16	0.18
USD	517 928.38	GBP	425 000.00	15.6.2020	-7 525.68	-0.01
USD	144 029.72	EUR	133 300.00	15.6.2020	-4 283.19	-0.01
NOK	32 190 000.00	USD	3 223 615.06	15.6.2020	88 389.33	0.14
EUR	43 000.00	USD	47 080.36	15.6.2020	762.51	0.00
EUR	214 800.00	USD	236 252.51	15.6.2020	2 739.33	0.01
EUR	30 900.00	USD	33 941.58	15.6.2020	438.53	0.00
USD	18 635.05	EUR	17 100.00	15.6.2020	-390.84	0.00
USD	52 947.18	EUR	48 100.00	15.6.2020	-570.08	0.00
USD	154 620.70	EUR	139 900.00	15.6.2020	-1 035.53	0.00
USD	1 090 425.32	GBP	885 000.00	15.6.2020	-3 755.49	-0.01
USD	43 505.34	EUR	39 200.00	15.6.2020	-109.56	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**338 469.37**	**0.52**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**3 782 678.15***	**5.78**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	**-330.61**	**0.00**
Andere Aktiva und Passiva	**730 499.49**	**1.11**
Total des Nettovermögens	**65 434 843.59**	**100.00**

* Zum 31. Mai 2020 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 850 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		781 044 157.72	1 459 541 551.76	1 859 178 721.04
Klasse I-A2-acc[1]	**LU1838042353**			
Aktien im Umlauf		-	168 895.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	92.98	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		-	92.98	-
Klasse I-B-acc[3]	**LU1289529346**			
Aktien im Umlauf		142 417.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.41	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		104.41	-	-
Klasse I-X-acc	**LU1398086220**			
Aktien im Umlauf		143 745.7660	234 384.0250	146 550.3720
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		128.08	127.24	142.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		128.08	127.24	142.49
Klasse (EUR) K-X-acc[4]	**LU1908350819**			
Aktien im Umlauf		100 000.0000	100 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.81	98.02	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		98.81	98.02	-
Klasse U-X-acc	**LU1289529262**			
Aktien im Umlauf		53 431.1790	102 428.7420	119 835.7940
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		13 789.18	13 698.22	15 340.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		13 789.18	13 698.22	15 340.13

[1] Für die Periode vom 6.11.2018 bis zum 24.2.2020 war die Aktienklasse I-A2-acc im Umlauf.
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Erste NAV 20.5.2020
[4] Erste NAV 26.11.2018

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-A2-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse I-B-acc[2]	USD	-	-	-
Klasse I-X-acc	USD	0.7%	-10.7%	17.4%
Klasse (EUR) K-X-acc	EUR	0.8%	-	-
Klasse U-X-acc	USD	0.7%	-10.7%	17.4%

[1] Für die Periode vom 6.11.2018 bis zum 24.2.2020 war die Aktienklasse I-A2-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.
[2] Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Die globalen Aktienmärkte beendeten das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 im Plus. Im Jahr 2019 stiegen die Märkte. Und trotz der massiven Verkaufswelle im Februar und März 2020 aufgrund der Besorgnis über die wirtschaftlichen Folgen und die sozialen Kosten der Coronavirus-Krise konnten sich die Märkte im April und Mai 2020 wieder kräftig erholen, da sich die Anlegerstimmung dank der beispiellosen fiskal- und geldpolitischen Unterstützung verbesserte.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Rendite. Auf der Sektor- und Länderebene trugen die Engagements in der Informationstechnologie und im Gesundheitswesen sowie in den USA positiv zur Wertentwicklung bei. Unter den Einzeltiteln leisteten Apple, Microsoft, Intel und Amazon.com positive Beiträge. Engagements im Finanzwesen und im Energiesektor sowie in Grossbritannien, Frankreich und Spanien, aber auch die Positionen in Alliance Data Systems und Simon Property Group hoben die positiven Effekte teilweise auf.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	58.28
Japan	11.01
Schweiz	3.99
Spanien	3.84
Grossbritannien	3.83
Irland	3.69
Frankreich	2.46
Australien	1.74
Kanada	1.63
Singapur	1.40
Israel	1.12
Schweden	1.05
Italien	0.90
Niederlande	0.80
Hongkong	0.72
Finnland	0.69
Portugal	0.67
Deutschland	0.64
Österreich	0.53
Dänemark	0.15
Total	**99.14**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	11.37
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.72
Computer & Netzwerkausrüster	8.68
Detailhandel, Warenhäuser	7.95
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.56
Banken & Kreditinstitute	6.52
Telekommunikation	5.52
Energie- & Wasserversorgung	5.30
Baugewerbe & Baumaterial	4.21
Biotechnologie	3.90
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.51
Maschinen & Apparate	2.94
Immobilien	2.77
Verkehr & Transport	2.71
Elektronik & Halbleiter	2.35
Diverse Handelsfirmen	1.64
Fahrzeuge	1.46
Versicherungen	1.38
Erdöl	1.24
Diverse Dienstleistungen	1.15
Bergbau, Kohle & Stahl	1.10
Gastgewerbe & Freizeit	1.06
Anlagefonds	0.98
Photo & Optik	0.94
Nichteisenmetalle	0.91
Tabak & alkoholische Getränke	0.82
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.78
Diverse Konsumgüter	0.64
Edelmetalle und -steine	0.28
Gesundheits- & Sozialwesen	0.21
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.18
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.15
Elektrische Geräte & Komponenten	0.14
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.07
Total	**99.14**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	766 398 840.71	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	7 966 895.72	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		774 365 736.43
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		13 304 036.82
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		2 525 181.40
Forderungen aus Dividenden		2 179 817.64
Sonstige Forderungen		642 851.96
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		339 772.62
Total Aktiva		**793 357 396.87**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-2 491.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-11 992 956.84
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-79.13	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 372.41	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-304 339.77	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-317 791.31
Total Passiva		**-12 313 239.15**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**781 044 157.72**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	50 478.21
Dividenden	25 197 823.42
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	687 775.25
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	576 653.55
Total Erträge	**26 512 730.43**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-59 757.22
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-108 398.45
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-275 110.10
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-162 547.26
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-9 295.13
Total Aufwendungen	**-615 108.16**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**25 897 622.27**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-65 783 022.12
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	666 825.64
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-614 960.31
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-65 731 156.79**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-39 833 534.52**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	40 662 516.10
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	947 052.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**41 609 568.15**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**1 776 033.63**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 459 541 551.76
Zeichnungen	89 613 786.99
Rücknahmen	-769 887 214.66
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-680 273 427.67
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	25 897 622.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-65 731 156.79
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	41 609 568.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 776 033.63
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**781 044 157.72**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**I-A2-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	168 895.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-168 895.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	142 417.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**142 417.0000**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	234 384.0250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	104 808.6460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-195 446.9050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**143 745.7660**
Klasse	**(EUR) K-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**100 000.0000**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 428.7420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 905.4450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 903.0080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**53 431.1790**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Australien				
AUD	AGL ENERGY NPV	290 105.00	3 227 501.67	0.41
AUD	FORTESCUE METALS G NPV	238 097.00	2 196 878.16	0.28
AUD	QANTAS AIRWAYS NPV	357 410.00	946 622.54	0.12
AUD	RIO TINTO LIMITED NPV	115 073.00	7 134 401.72	0.92
Total Australien			**13 505 404.09**	**1.73**
Österreich				
EUR	OMV AG NPV(VAR)	125 383.00	4 145 041.86	0.53
Total Österreich			**4 145 041.86**	**0.53**
Kanada				
CAD	KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV	116 591.00	4 474 860.76	0.57
Total Kanada			**4 474 860.76**	**0.57**
Dänemark				
DKK	PANDORA A/S DKK1	23 491.00	1 169 869.82	0.15
Total Dänemark			**1 169 869.82**	**0.15**
Frankreich				
EUR	ATOS SE EUR1	14 696.00	1 108 660.02	0.14
EUR	BNP PARIBAS EUR2	156 669.00	5 621 103.44	0.72
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	151 620.00	4 902 786.52	0.63
EUR	CNP ASSURANCES EUR1	132 027.00	1 388 563.51	0.18
EUR	EIFFAGE EUR4	38 214.00	3 485 602.12	0.45
EUR	NATIXIS EUR1.6	333 222.00	738 724.37	0.09
EUR	SANOFI EUR2	7 962.00	775 212.13	0.10
EUR	VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	55 587.00	1 217 166.85	0.15
Total Frankreich			**19 237 818.96**	**2.46**
Deutschland				
EUR	HOCHTIEF AG NPV	35 613.00	3 133 476.93	0.40
Total Deutschland			**3 133 476.93**	**0.40**
Hongkong				
HKD	HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	3 882 000.00	3 846 440.46	0.49
HKD	KERRY PROPERTIES HKD1	339 500.00	801 554.64	0.10
HKD	WH GROUP LTD USD0.0001	1 137 500.00	980 325.12	0.13
Total Hongkong			**5 628 320.22**	**0.72**
Irland				
USD	SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	130 087.00	6 899 814.48	0.88
Total Irland			**6 899 814.48**	**0.88**
Israel				
ILS	BANK HAPOALIM B.M. ILS1	637 225.00	3 912 402.17	0.50
ILS	BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	642 714.00	3 401 243.81	0.44
USD	CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	12 800.00	1 403 776.00	0.18
Total Israel			**8 717 421.98**	**1.12**
Italien				
EUR	ASSIC GENERALI SPA EUR1	53 372.00	741 213.78	0.09
EUR	LEONARDO SPA EUR4.40	82 256.00	512 385.79	0.07
EUR	TELECOM ITALIA SPA EUR0.55	2 037 211.00	752 342.43	0.10
Total Italien			**2 005 942.00**	**0.26**
Japan				
JPY	DAITO TRUST CONST NPV	7 500.00	792 569.74	0.10
JPY	KAWASAKI HEAVY IND NPV	98 400.00	1 558 178.88	0.20
JPY	NIPPON STEEL CORP NPV	444 500.00	4 095 333.03	0.52
JPY	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	179 000.00	3 312 999.52	0.42
JPY	OBAYASHI CORP NPV	85 600.00	792 158.54	0.10
JPY	OLYMPUS CORP NPV	422 600.00	7 341 123.19	0.94
JPY	SHIONOGI & CO NPV	36 000.00	2 125 548.82	0.27
JPY	SUMITOMO HEAVY IND NPV	202 800.00	4 630 695.73	0.59
Total Japan			**24 648 607.45**	**3.14**
Niederlande				
EUR	KONINKLIJKE AHOLD EUR0.01	245 257.00	6 222 833.14	0.80
Total Niederlande			**6 222 833.14**	**0.80**
Singapur				
SGD	SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	730 900.00	4 281 768.78	0.55
SGD	WILMAR INTERNATIONAL LTD	2 355 200.00	6 632 019.24	0.85
Total Singapur			**10 913 788.02**	**1.40**
Spanien				
EUR	AMADEUS IT GROUP EUR0.01	66 621.00	3 478 529.51	0.45
EUR	CAIXABANK SA EUR1	2 562 268.00	4 786 808.14	0.61
EUR	ENAGAS SA EUR1.50	271 608.00	6 105 909.04	0.78
EUR	IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	653 148.00	7 038 614.67	0.90
EUR	INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)	87 852.00	2 447 940.41	0.31
EUR	NATURGY ENERGY GRO EUR1	197 254.00	3 663 141.55	0.47
EUR	RED ELECTRICA CORP EUR0.5	140 019.00	2 467 082.13	0.32
Total Spanien			**29 988 025.45**	**3.84**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Grossbritannien				
GBP	BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	837 704.00	5 147 197.67	0.66
USD	LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A	66 000.00	1 401 840.00	0.18
GBP	WHITBREAD ORD GBP0.76797385	69 054.00	2 158 190.51	0.28
Total Grossbritannien			**8 707 228.18**	**1.12**
Vereinigte Staaten				
USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	28 519.00	3 017 310.20	0.39
USD	ALIGN TECHNOLOGY INC COM	5 480.00	1 345 997.60	0.17
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	3 707.00	5 297 006.44	0.68
USD	CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	72 508.00	6 619 255.32	0.85
USD	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	44 234.00	2 255 049.32	0.29
USD	DISCOVERY INC COM USD0.01 SER A	297 847.00	6 478 172.25	0.83
USD	EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	86 642.00	6 616 849.54	0.85
USD	FORTINET INC COM USD0.001	6 571.00	914 683.20	0.12
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	9 235.00	1 373 706.25	0.17
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	7 687.00	748 021.97	0.09
USD	JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	83 807.00	2 033 157.82	0.26
USD	MARKETAXESS HLDGS INC COM	1 486.00	755 764.74	0.10
USD	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	3 039.00	2 416 005.00	0.31
USD	MYLAN NV EUR0.01	193 000.00	3 294 510.00	0.42
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	13 960.00	1 024 105.60	0.13
USD	PULTE GROUP INC COM USD0.01	222 328.00	7 552 482.16	0.97
USD	RALPH LAUREN CORP CLASS 'A' COM USD0.01	15 568.00	1 175 539.68	0.15
USD	SYNOPSYS INC COM USD0.01	6 455.00	1 167 774.05	0.15
USD	TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	49 689.00	6 766 151.13	0.87
USD	WESTERN UN CO COM	267 215.00	5 349 644.30	0.68
Total Vereinigte Staaten			**66 201 186.57**	**8.48**
Total Inhaberaktien			**215 599 639.91**	**27.60**
Weitere Aktien				
Schweiz				
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	3 150.00	1 090 876.44	0.14
Total Schweiz			**1 090 876.44**	**0.14**
Total Weitere Aktien			**1 090 876.44**	**0.14**
Namensaktien				
Kanada				
CAD	CANADIAN NAT RES LTD COM	80 249.00	1 460 181.12	0.19
CAD	IA FINANCIAL CORP COM NPV	53 229.00	1 693 299.91	0.21
CAD	MAGNA INTL INC COM NPV	122 556.00	5 148 025.87	0.66
Total Kanada			**8 301 506.90**	**1.06**
Finnland				
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	187 561.00	5 418 211.43	0.69
Total Finnland			**5 418 211.43**	**0.69**
Deutschland				
EUR	TELEFONICA DEUTSCH NPV	248 735.00	765 297.92	0.10
EUR	UNIPER SE NPV	34 217.00	1 069 521.97	0.14
Total Deutschland			**1 834 819.89**	**0.24**
Irland				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	44 685.00	9 009 389.70	1.15
EUR	CRH ORD EUR0.32	39 042.00	1 272 451.20	0.16
USD	JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	25 277.00	3 016 051.64	0.39
USD	MEDTRONIC PLC USD0.0001	87 900.00	8 665 182.00	1.11
Total Irland			**21 963 074.54**	**2.81**
Israel				
ILS	ISRACARD LTD NPV	0.42	1.15	0.00
Total Israel			**1.15**	**0.00**
Italien				
EUR	INTESA SANPAOLO NPV	2 466 591.00	4 259 339.28	0.54
EUR	UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	89 384.00	762 201.95	0.10
Total Italien			**5 021 541.23**	**0.64**
Japan				
JPY	ASAHI GROUP HLDGS NPV	143 500.00	5 405 142.29	0.69
JPY	ASTELLAS PHARMA NPV	123 200.00	2 189 320.11	0.28
JPY	FUJI FILM HLD CORP NPV	58 300.00	2 695 431.41	0.34
JPY	FUJITSU NPV	26 800.00	2 761 219.68	0.35
JPY	HOYA CORP NPV	10 700.00	1 004 102.67	0.13
JPY	ITOCHU CORP NPV	330 200.00	7 079 983.35	0.91
JPY	KDDI CORP NPV	242 400.00	7 055 890.90	0.90
JPY	LAWSON INC NPV	115 100.00	6 367 438.67	0.81
JPY	MARUBENI CORP NPV	776 800.00	3 773 141.91	0.48
JPY	MEDIPAL HOLDINGS CORP NPV	77 800.00	1 543 218.09	0.20
JPY	MITSUBISHI HVY IND NPV	139 500.00	3 609 377.21	0.46
JPY	NIPPON TEL&TEL CP NPV	267 700.00	6 072 852.88	0.78
JPY	NOMURA HOLDINGS NPV	283 200.00	1 216 812.37	0.16
JPY	NTT DOCOMO NPV	188 900.00	5 175 090.31	0.66
JPY	OSAKA GAS CO NPV	56 800.00	1 135 103.74	0.15
JPY	SEVEN & I HOLDINGS NPV	82 200.00	2 813 119.25	0.36
JPY	SONY CORP NPV	25 200.00	1 607 878.60	0.21
Total Japan			**61 505 123.44**	**7.87**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Portugal				
EUR	EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	1 113 508.00	5 230 652.66	0.67
Total Portugal			**5 230 652.66**	**0.67**
Schweden				
SEK	SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	115 379.00	1 909 844.73	0.25
SEK	VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	444 092.00	6 282 975.15	0.80
Total Schweden			**8 192 819.88**	**1.05**
Schweiz				
CHF	KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	26 693.00	3 845 436.87	0.49
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	111 264.00	12 028 603.14	1.54
CHF	NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	10 088.00	871 871.18	0.11
CHF	SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	25 509.00	5 589 304.15	0.72
CHF	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	23 988.00	7 727 996.25	0.99
Total Schweiz			**30 063 211.59**	**3.85**
Grossbritannien				
GBP	BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05	81 131.00	4 107 377.35	0.53
GBP	MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10	2 049 036.00	4 729 527.72	0.61
GBP	NEXT ORD GBP0.10	17 354.00	1 043 559.05	0.13
GBP	SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	1 957 037.00	4 693 800.60	0.60
GBP	TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	389 598.00	691 663.77	0.09
GBP	UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	40 021.00	2 143 385.33	0.27
GBP	VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	1 976 876.00	3 251 024.50	0.42
Total Grossbritannien			**20 660 338.32**	**2.65**
Vereinigte Staaten				
USD	ABBVIE INC COM USD0.01	72 156.15	6 686 710.42	0.86
USD	AGNC INV CORP COM USD0.01	62 333.00	806 589.02	0.10
USD	ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	60 666.00	7 273 853.40	0.93
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	3 649.00	5 230 914.48	0.67
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	6 809.00	16 630 097.33	2.13
USD	AMER FINL GP OHIO COM NPV	15 775.00	950 286.00	0.12
USD	AMERIPRISE FINL INC COM	51 617.00	7 229 993.19	0.93
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	36 679.00	8 425 166.30	1.08
USD	APPLE INC COM NPV	102 510.00	32 592 029.40	4.17
USD	APPLIED MATLS INC COM	18 099.00	1 016 801.82	0.13
USD	ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	22 488.00	884 003.28	0.11
USD	ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	73 778.00	2 131 446.42	0.27
USD	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	20 987.00	3 074 385.63	0.39
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	80 652.00	6 298 114.68	0.81
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	22 191.00	6 814 634.19	0.87
USD	BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	2 248.00	3 685 416.16	0.47
USD	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	31 969.00	1 909 188.68	0.25
USD	CATERPILLAR INC DEL COM	28 106.00	3 376 373.78	0.43
USD	CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	144 181.00	6 341 080.38	0.81
USD	CENTURYLINK INC COM	519 822.00	5 109 850.26	0.65
USD	CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	71 330.00	5 787 002.90	0.74
USD	CHURCH & DWIGHT INC COM	50 518.00	3 792 386.26	0.49
USD	CIGNA CORP COM USD0.25	4 162.00	821 245.84	0.11
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	221 443.00	10 589 404.26	1.36
USD	CITIZENS FINL GP COM USD0.01	48 406.00	1 166 584.60	0.15
USD	CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	36 303.00	5 377 200.36	0.69
USD	COMERICA INC COM	76 075.00	2 765 326.25	0.35
USD	CUMMINS INC COM	41 412.00	7 023 475.20	0.90
USD	D R HORTON INC COM	18 446.00	1 020 063.80	0.13
USD	DAVITA INC COM USD0.001	77 233.00	6 252 783.68	0.80
USD	DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	90 968.00	4 515 651.52	0.58
USD	DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	26 693.00	1 268 184.43	0.16
USD	EBAY INC COM USD0.001	157 482.00	7 171 730.28	0.92
USD	ELECTRONIC ARTS INC COM	15 582.00	1 914 716.16	0.25
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	14 274.00	2 183 208.30	0.28
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	16 761.00	3 772 733.49	0.48
USD	FIFTH THIRD BANCORP COM	252 886.00	4 903 459.54	0.63
USD	FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	3 559.00	867 648.61	0.11
USD	GENERAL MLS INC COM	36 716.00	2 314 576.64	0.30
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	102 452.00	7 973 839.16	1.02
USD	HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	20 765.00	2 219 778.50	0.28
USD	HERSHEY COMPANY COM USD1.00	44 110.00	5 984 844.80	0.77
USD	HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	273 438.00	2 655 082.98	0.34
USD	HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	16 687.00	814 826.21	0.11
USD	HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	611 600.00	7 302 504.00	0.94
USD	HP INC COM USD0.01	290 481.00	4 397 882.34	0.56
USD	INTEL CORP COM USD0.001	183 512.00	11 548 410.16	1.48
USD	INTL PAPER CO COM USD1.00	19 075.00	649 503.75	0.08
USD	IRON MTN INC NEW COM NPV	110 400.00	2 843 904.00	0.36
USD	KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	10 356.00	1 119 794.28	0.14
USD	KLA CORPORATION COM USD0.001	4 334.00	762 610.64	0.10
USD	KROGER CO COM USD1	62 113.00	2 026 126.06	0.26
USD	MCKESSON CORP COM USD0.01	35 629.00	5 653 253.43	0.72
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	76 591.00	6 182 425.52	0.79
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	112 290.00	20 577 142.50	2.64
USD	MSCI INC COM STK US$0.01	17 925.00	5 894 636.25	0.76
USD	NETAPP INC COM USD0.001	71 415.00	3 180 824.10	0.41
USD	NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01	306 550.00	6 983 209.00	0.89
USD	NRG ENERGY INC COM USD0.01	177 124.00	6 385 320.20	0.82
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	6 594.00	2 341 001.88	0.30
USD	ORACLE CORP COM USD0.01	153 374.00	8 246 919.98	1.06
USD	PACCAR INC COM STK USD1	11 030.00	814 675.80	0.10
USD	PAYCHEX INC COM	20 543.00	1 484 848.04	0.19
USD	PFIZER INC COM USD0.05	195 980.00	7 484 476.20	0.96

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	QUALCOMM INC COM USD0.0001	104 646.00	8 463 768.48	1.08
USD	REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	409 088.00	4 626 785.28	0.59
USD	ROBERT HALF INTL COM USD0.001	52 957.00	2 687 038.18	0.34
USD	SCHEIN HENRY INC COM	14 691.00	892 037.52	0.11
USD	SEI INVESTMENT COM USD0.01	48 551.00	2 632 435.22	0.34
USD	SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	61 658.00	3 557 666.60	0.46
USD	SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001	1 025 572.00	5 968 829.04	0.76
USD	SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	119 775.00	3 844 777.50	0.49
USD	SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	113 608.00	2 314 194.96	0.30
USD	SYSCO CORP COM USD1	35 834.00	1 976 603.44	0.25
USD	TARGET CORP COM STK USD0.0833	36 444.00	4 458 194.52	0.57
USD	UNIVERSAL HEALTH S CLASS'B'COM USD0.01	15 318.00	1 615 283.10	0.21
USD	VALERO ENERGY CORP NEW COM	61 228.00	4 080 233.92	0.52
USD	VISTRA ENERGY CORP COM USD0.01	107 874.00	2 204 944.56	0.28
USD	WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	17 545.00	753 382.30	0.10
USD	YUM BRANDS INC COM	63 788.00	5 723 697.24	0.73
Total Vereinigte Staaten			**381 302 028.58**	**48.82**
Total Namensaktien			**549 493 329.61**	**70.35**
Investment Fonds, closed end				
Vereinigte Staaten				
USD	VENTAS INC REIT	219 300.00	7 664 535.00	0.98
Total Vereinigte Staaten			**7 664 535.00**	**0.98**
Total Investment Fonds, closed end			**7 664 535.00**	**0.98**
Anrechte				
Grossbritannien				
GBP	WHITBREAD PLC-NIL RIGHTS 09.06.20	34 527.00	427 711.02	0.06
Total Grossbritannien			**427 711.02**	**0.06**
Total Anrechte			**427 711.02**	**0.06**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**774 276 091.98**	**99.13**

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

Anrechte			
Australien			
AUD	FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD RIGHTS 01.05.20	22 967.24	89 644.45	0.01
Total Australien			**89 644.45**	**0.01**
Total Anrechte			**89 644.45**	**0.01**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**89 644.45**	**0.01**
Total des Wertpapierbestandes			**774 365 736.43**	**99.14**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CAD	17 340 000.00	USD	12 344 121.65	23.6.2020	201 254.95	0.02
DKK	29 050 000.00	USD	4 211 889.14	23.6.2020	125 227.76	0.02
AUD	4 835 000.00	USD	3 115 405.17	23.6.2020	94 120.21	0.01
USD	23 148 843.19	JPY	2 482 500 000.00	23.6.2020	99 687.16	0.01
USD	8 643 957.29	SGD	12 330 000.00	23.6.2020	-80 127.59	-0.01
HKD	24 055 000.00	USD	3 102 291.00	23.6.2020	-113.72	0.00
USD	5 325 883.68	ILS	18 870 000.00	23.6.2020	-61 880.57	-0.01
GBP	4 970 000.00	USD	6 020 816.05	23.6.2020	124 120.92	0.02
USD	4 652 822.48	EUR	4 305 000.00	23.6.2020	-137 802.76	-0.02
USD	648 427.67	CHF	630 000.00	23.6.2020	-7 735.75	0.00
USD	4 909 455.32	CHF	4 730 000.00	23.6.2020	-16 977.99	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**339 772.62**	**0.04**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**13 304 036.82**	**1.70**
Andere Aktiva und Passiva	**-6 965 388.15**	**-0.88**
Total des Nettovermögens	**781 044 157.72**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		3 423 004 186.26	1 796 476 088.51	1 966 394 534.61
Klasse F-acc[1]	**LU2080290617**			
Aktien im Umlauf		10 570 887.8440	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.60	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		91.60	-	-
Klasse (CHF) F-acc[3]	**LU1996412042**			
Aktien im Umlauf		2 887 047.2990	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.14	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		99.14	-	-
Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc	**LU1520731438**			
Aktien im Umlauf		619 529.9180	484 431.2810	426 257.4260
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		116.34	111.06	119.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		116.34	111.06	119.49
Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc	**LU1520734028**			
Aktien im Umlauf		970 987.2440	709 042.9410	569 504.0620
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		118.49	112.59	120.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		118.49	112.59	120.74
Klasse (GBP portfolio hedged) F-acc[4]	**LU1865229238**			
Aktien im Umlauf		70 714.0000	46 823.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		105.54	99.67	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[2]		105.54	99.67	-
Klasse (USD portfolio hedged) F-acc	**LU1520716801**			
Aktien im Umlauf		835 977.2560	441 739.7020	103 158.5110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		128.73	118.86	124.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		128.73	118.86	124.24
Klasse (CHF) F-dist[5]	**LU2002522097**			
Aktien im Umlauf		43 719.4520	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		97.54	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		97.54	-	-
Klasse (CHF portfolio hedged) F-dist	**LU1722559736**			
Aktien im Umlauf		55 327.0000	75 060.0000	50 655.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		93.80	90.29	97.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		93.80	90.29	97.48
Klasse (USD portfolio hedged) F-dist	**LU1626163403**			
Aktien im Umlauf		434 915.0940	338 417.5650	172 948.6190
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		116.13	108.09	113.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		116.13	108.09	113.72
Klasse F-UKdist[6]	**LU2080540078**			
Aktien im Umlauf		236 964.4620	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.60	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		91.60	-	-
Klasse I-A1-acc	**LU1599408454**			
Aktien im Umlauf		525 818.9860	415 206.9420	428 557.1280
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		118.46	110.49	117.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		118.46	110.49	117.62
Klasse I-A3-acc[7]	**LU1564462890**			
Aktien im Umlauf		100.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		137.25	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		137.25	-	-
Klasse K-1-acc	**LU1354389790**			
Aktien im Umlauf		0.5000	0.8000	1.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		6 061 013.02	5 671 124.25	6 056 361.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		6 061 013.02	5 671 124.25	6 056 361.52
Klasse (CHF hedged) K-1-acc	**LU1346285536**			
Aktien im Umlauf		1.1000	1.1000	1.1000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		4 809 480.12	4 651 659.18	5 134 976.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		4 809 480.12	4 651 659.18	5 134 976.85
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	**LU1354389956**			
Aktien im Umlauf		0.4000	0.4000	0.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 516 546.30	3 390 794.63	3 733 613.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		3 516 546.30	3 390 794.63	3 733 613.74
Klasse (EUR hedged) N-acc	**LU1577364778**			
Aktien im Umlauf		60 439.7910	64 244.0740	35 388.3750
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		105.38	103.08	115.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		105.38	103.08	115.14

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse P-acc	**LU1323610961**			
Aktien im Umlauf		1 455 999.7030	1 853 192.2310	2 415 974.1830
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		149.59	140.97	151.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		149.59	140.97	151.64
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU1323611183**			
Aktien im Umlauf		990 460.3820	1 044 464.9850	988 219.6040
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		132.89	129.47	143.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		132.89	129.47	143.96
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU1323611001**			
Aktien im Umlauf		1 915 508.3380	1 928 247.3040	2 139 415.6130
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		134.71	130.83	145.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		134.71	130.83	145.11
Klasse (EUR hedged) P-qdist	**LU1669356526**			
Aktien im Umlauf		20 280.9430	20 748.1330	11 295.4040
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.75	97.87	108.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		100.75	97.87	108.56
Klasse Q-acc	**LU1323611266**			
Aktien im Umlauf		1 506 011.9960	1 746 150.4450	1 469 355.4120
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		154.75	144.72	154.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		154.75	144.72	154.46
Klasse (CHF hedged) Q-acc	**LU1323611423**			
Aktien im Umlauf		1 524 538.9450	1 623 075.1890	1 473 103.9510
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		137.47	132.89	146.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		137.47	132.89	146.61
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU1323611340**			
Aktien im Umlauf		1 388 951.1850	1 745 698.6520	1 795 185.9630
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		139.35	134.31	147.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		139.35	134.31	147.81
Klasse (GBP hedged) Q-acc	**LU1340049755**			
Aktien im Umlauf		402 809.1780	462 694.6450	455 215.5470
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		142.86	137.92	150.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[2]		142.86	137.92	150.16
Klasse (CHF) U-X-acc[8]	**LU2159930606**			
Aktien im Umlauf		26 462.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		10 660.38	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		10 660.38	-	-

[1] Erste NAV 24.12.2019
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Erste NAV 3.10.19
[4] Erste NAV 11.10.2018
[5] Erste NAV 20.6.2019
[6] Erste NAV 24.12.2019
[7] Erste NAV 24.3.2020
[8] Erste NAV 7.5.2020

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse (CHF) F-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc	CHF	4.8%	-7.1%	12.7%
Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc	EUR	5.2%	-6.8%	13.7%
Klasse (GBP portfolio hedged) F-acc	GBP	5.9%	-	-
Klasse (USD portfolio hedged) F-acc	USD	8.3%	-4.3%	15.9%
Klasse (CHF) F-dist[1]	CHF	-	-	-
Klasse (CHF portfolio hedged) F-dist	CHF	4.8%	-7.1%	-
Klasse (USD portfolio hedged) F-dist	USD	8.3%	-4.3%	-
Klasse F-UKdist[1]	USD	-	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	7.2%	-6.1%	16.0%
Klasse I-A3-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse K-1-acc	USD	6.9%	-6.4%	-
Klasse (CHF hedged) K-1-acc	CHF	3.4%	-9.4%	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	EUR	3.7%	-9.2%	12.7%
Klasse (EUR hedged) N-acc	EUR	2.2%	-10.5%	11.1%
Klasse P-acc	USD	6.1%	-7.0%	14.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	2.6%	-10.1%	11.5%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	3.0%	-9.8%	11.8%
Klasse (EUR hedged) P-qdist	EUR	2.9%	-9.8%	-
Klasse Q-acc	USD	6.9%	-6.3%	15.5%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	3.4%	-9.4%	12.4%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.8%	-9.1%	12.7%
Klasse (GBP hedged) Q-acc	GBP	3.6%	-8.2%	13.7%
Klasse (CHF) U-X-acc[1]	CHF	-	-	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 positiv. Die Handelsunsicherheit und seit dem Jahreswechsel auch die Entwicklung des Ausbruchs von Covid-19, die zunächst in China auftrat und später die meisten Kontinente erfasste, sorgten für eine erhöhte Volatilität. Derzeit ist es nicht möglich, abzuschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

Der Subfonds erzielte einen positiven Ertrag. Die Sektorallokation und insbesondere die Positionierung im Energiesektor und im Gesundheitswesen kamen der Wertentwicklung zugute. Die Aktienauswahl im Finanzwesen und in der Industrie war ebenfalls vorteilhaft. Die Titelauswahl in der Informationstechnologie schlug jedoch negativ zu Buche. Im Hinblick auf die Themen wirkten sich die Positionierung im Thema Fettleibigkeit und die Aktienauswahl innerhalb des Themas positiv aus. Auch die Positionierung in den Bereichen Energieeffizienz und Automatisierung trug positiv zur Wertentwicklung bei. Die Titelauswahl zum Thema Lebensmittelsrevolution belastete das Ergebnis. Die beiden grössten Themen im Subfonds sind Energieeffizienz sowie Automatisierung und Robotik.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	45.18
Japan	8.08
Grossbritannien	7.51
Irland	3.77
Norwegen	3.51
Niederlande	3.25
Italien	3.14
Hongkong	3.08
Schweiz	3.02
China	2.55
Deutschland	2.48
Indonesien	1.86
Thailand	1.81
Australien	1.39
Frankreich	1.29
Indien	1.22
Belgien	1.14
Dänemark	0.97
Mexiko	0.95
Neuseeland	0.71
Israel	0.70
Schweden	0.63
Finnland	0.52
Total	**98.76**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Elektronik & Halbleiter	12.44
Internet, Software & IT-Dienste	10.67
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.42
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.39
Detailhandel, Warenhäuser	5.27
Banken & Kreditinstitute	4.53
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.29
Telekommunikation	3.94
Maschinen & Apparate	3.94
Fahrzeuge	3.49
Gesundheits- & Sozialwesen	3.30
Biotechnologie	3.10
Chemie	2.92
Erdöl	2.70
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.52
Immobilien	2.40
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.38
Umwelt & Recycling	2.10
Verkehr & Transport	2.02
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.81
Versicherungen	1.50
Landwirtschaft & Fischerei	1.33
Diverse Dienstleistungen	1.31
Gummi & Reifen	1.22
Verpackungsindustrie	1.08
Computer & Netzwerkausrüster	1.04
Baugewerbe & Baumaterial	0.95
Elektrische Geräte & Komponenten	0.70
Total	**98.76**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 207 097 183.47	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	173 589 044.72	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		3 380 686 228.19
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		20 558 199.59
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		1 354 645.20
Forderungen aus Zeichnungen		9 050 742.46
Forderungen aus Dividenden		7 210 115.60
Sonstige Forderungen		557 221.49
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		21 212 978.04
Total Aktiva		**3 440 630 130.57**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-15 948 322.90
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 192 015.65	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-146 183.15	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-339 422.61	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-1 677 621.41
Total Passiva		**-17 625 944.31**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**3 423 004 186.26**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	384 416.64
Dividenden	31 193 498.67
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	1 024 074.02
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 163 952.01
Total Erträge	**34 765 941.34**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-26 050 697.47
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-829 211.35
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-409 629.61
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-311 882.04
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-15 450.41
Total Aufwendungen	**-27 616 870.88**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**7 149 070.46**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-32 550 537.22
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-41 118 906.35
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	9 421 043.66
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-64 248 399.91**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-57 099 329.45**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	116 177 006.04
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	20 342 942.63
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**136 519 948.67**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**79 420 619.22**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 796 476 088.51
Zeichnungen	2 347 909 243.25
Rücknahmen	-800 428 148.92
Total Mittelzufluss (-abfluss)	1 547 481 094.33
Ausbezahlte Dividende	-373 615.80
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 149 070.46
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-64 248 399.91
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	136 519 948.67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	79 420 619.22
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**3 423 004 186.26**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 992 508.9420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 421 621.0980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**10 570 887.8440**
Klasse	**(CHF) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 077 737.1780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-190 689.8790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 887 047.2990**
Klasse	**(CHF portfolio hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	484 431.2810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	450 654.7030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-315 556.0660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**619 529.9180**
Klasse	**(EUR portfolio hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	709 042.9410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	847 284.6900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-585 340.3870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**970 987.2440**
Klasse	**(GBP portfolio hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 823.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	81 281.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-57 390.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**70 714.0000**
Klasse	**(USD portfolio hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	441 739.7020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	734 386.3390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-340 148.7850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**835 977.2560**
Klasse	**(CHF) F-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	64 604.5070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 885.0550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**43 719.4520**
Klasse	**(CHF portfolio hedged) F-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	75 060.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 735.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 468.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**55 327.0000**
Klasse	**(USD portfolio hedged) F-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	338 417.5650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	169 505.4870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-73 007.9580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**434 915.0940**
Klasse	**F-Ukdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	251 539.4620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 575.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**236 964.4620**
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	415 206.9420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	118 591.0110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 978.9670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**525 818.9860**
Klasse	**I-A3-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**100.0000**

Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.3000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.5000**
Klasse	**(CHF hedged) K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1.1000**
Klasse	**(EUR hedged) K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.2000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.4000**
Klasse	**(EUR hedged) N-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	64 244.0740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 288.6540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 092.9370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**60 439.7910**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 853 192.2310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	254 375.1400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-651 567.6680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 455 999.7030**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 044 464.9850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	162 458.0020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-216 462.6050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**990 460.3820**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 928 247.3040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	655 483.6260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-668 222.5920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 915 508.3380**
Klasse	**(EUR hedged) P-qdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 748.1330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 148.3580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 615.5480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**20 280.9430**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 746 150.4450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	333 199.3500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-573 337.7990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 506 011.9960**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 623 075.1890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	186 280.5210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-284 816.7650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 524 538.9450**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 745 698.6520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	282 548.4390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-639 295.9060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 388 951.1850**
Klasse	**(GBP hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	462 694.6450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	78 502.6740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-138 388.1410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**402 809.1780**
Klasse	**(CHF) U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 462.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**26 462.0000**

Jährliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	**Ex-Date**	**Pay-Date**	**Währung**	**Betrag pro Aktie**
(CHF portfolio hedged) F-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	0.93
(USD portfolio hedged) F-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	0.79

[1] Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Australien				
AUD	BRAMBLES LTD NPV	4 770 728.00	36 861 659.63	1.08
AUD	SIMS LTD NPV	2 046 375.00	10 568 225.38	0.31
Total Australien			**47 429 885.01**	**1.39**
Belgien				
EUR	GALAPAGOS NV NPV	192 123.00	39 183 365.29	1.14
Total Belgien			**39 183 365.29**	**1.14**
China				
HKD	PING AN INSURANCE 'H'CNY1	2 469 000.00	24 368 275.06	0.71
Total China			**24 368 275.06**	**0.71**
Dänemark				
DKK	GENMAB AS DKK1 (BEARER)	108 316.00	33 299 649.29	0.97
Total Dänemark			**33 299 649.29**	**0.97**
Frankreich				
EUR	ORPEA EUR2.5	374 674.00	44 010 766.68	1.29
Total Frankreich			**44 010 766.68**	**1.29**
Deutschland				
EUR	CONTINENTAL AG ORD NPV	423 071.00	41 620 131.69	1.22
Total Deutschland			**41 620 131.69**	**1.22**
Hongkong				
HKD	CHINA MOBILE LTD NPV	9 086 000.00	63 417 958.98	1.85
HKD	GUANGDONG INVEST HKD0.50	21 414 000.00	42 159 416.85	1.23
Total Hongkong			**105 577 375.83**	**3.08**
Indonesien				
IDR	BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	35 893 000.00	63 752 388.90	1.86
Total Indonesien			**63 752 388.90**	**1.86**
Irland				
EUR	KERRY GROUP 'A'ORD EUR0.125(DUBLIN LIST)	225 454.00	27 912 232.14	0.82
Total Irland			**27 912 232.14**	**0.82**
Israel				
USD	SOLAREDGE TECHNOLO USD0.0001	169 000.00	23 981 100.00	0.70
Total Israel			**23 981 100.00**	**0.70**
Italien				
EUR	BANCA MEDIOLANUM NPV	5 387 066.00	35 893 894.16	1.05
Total Italien			**35 893 894.16**	**1.05**
Japan				
JPY	KISSEI PHARM CO NPV	359 218.00	9 102 567.86	0.26
JPY	NABTESCO CORP NPV	1 123 000.00	34 867 360.02	1.02
Total Japan			**43 969 927.88**	**1.28**
Niederlande				
USD	NXP SEMICONDUCTORS EUR0.20	354 872.00	34 103 199.20	1.00
USD	UNIQURE N.V. COM EUR0.05	624 900.00	41 968 284.00	1.22
Total Niederlande			**76 071 483.20**	**2.22**
Neuseeland				
NZD	FISHER & PAYKEL HE NPV	1 313 849.00	24 391 757.77	0.71
Total Neuseeland			**24 391 757.77**	**0.71**
Thailand				
THB	AIRPORTS OF THAILA THB1.00(ALIEN MKT)	31 748 100.00	61 879 352.33	1.81
Total Thailand			**61 879 352.33**	**1.81**
Grossbritannien				
USD	LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	154 100.00	8 242 809.00	0.24
GBP	SAGE GROUP GBP0.01051948	8 441 804.00	72 116 921.78	2.11
GBP	SPECTRIS ORD GBP0.05	2 258 565.00	71 593 646.63	2.09
Total Grossbritannien			**151 953 377.41**	**4.44**
Vereinigte Staaten				
USD	DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	572 429.00	82 177 907.24	2.40
USD	ECOLAB INC COM	469 762.00	99 862 005.96	2.92
USD	INCYTE CORPORATION COM USD0.001	302 063.00	30 783 240.33	0.90
USD	IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	339 663.00	52 783 630.20	1.54
USD	MSA SAFETY INC COM NPV	418 743.00	49 805 292.42	1.46
USD	PTC INC COM USD0.01	1 155 914.00	88 288 711.32	2.58
USD	TRIMBLE INC COM NPV	1 218 073.00	47 651 015.76	1.39
USD	VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	450 730.00	70 435 577.10	2.06
Total Vereinigte Staaten			**521 787 380.33**	**15.25**
Total Inhaberaktien			**1 367 082 342.97**	**39.94**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Namensaktien				
Finnland				
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	441 206.00	17 824 965.95	0.52
Total Finnland			**17 824 965.95**	**0.52**
Deutschland				
EUR	INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	2 050 081.00	42 999 365.72	1.26
Total Deutschland			**42 999 365.72**	**1.26**
Irland				
USD	ALLEGION PLC CIM USD0.01	233 400.00	23 269 980.00	0.68
USD	APTIV PLC COM USD0.01	1 032 700.00	77 813 945.00	2.27
Total Irland			**101 083 925.00**	**2.95**
Italien				
EUR	PRYSMIAN SPA EUR0.10	3 356 649.00	71 482 998.23	2.09
Total Italien			**71 482 998.23**	**2.09**
Japan				
JPY	HOYA CORP NPV	582 200.00	54 634 446.09	1.60
JPY	KUBOTA CORP NPV	2 032 000.00	27 339 156.49	0.80
JPY	NEC CORP NPV	789 900.00	35 449 635.98	1.03
JPY	TAKEDA PHARMACEUTI NPV	2 152 700.00	83 742 198.69	2.45
JPY	WEST JAPAN RAILWAY NPV	487 700.00	31 466 122.69	0.92
Total Japan			**232 631 559.94**	**6.80**
Niederlande				
EUR	ASML HOLDING NV EUR0.09	108 518.00	35 361 993.71	1.03
Total Niederlande			**35 361 993.71**	**1.03**
Norwegen				
NOK	EQUINOR ASA NOK2.50	5 133 487.00	74 545 319.78	2.18
NOK	MOWI ASA NOK7.50	2 424 120.00	45 651 061.56	1.33
Total Norwegen			**120 196 381.34**	**3.51**
Schweden				
SEK	HEXAGON AB SER'B'NPV	390 382.00	21 437 467.33	0.63
Total Schweden			**21 437 467.33**	**0.63**
Schweiz				
CHF	ALCON AG CHF0.04	896 317.00	57 733 002.97	1.69
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	175 043.00	18 923 666.05	0.55
CHF	SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	76 445.00	26 847 655.87	0.78
Total Schweiz			**103 504 324.89**	**3.02**
Grossbritannien				
USD	AON PLC COM USD0.01 CL A	331 245.00	65 238 702.75	1.91
USD	LINDE PLC COM EUR0.001	196 730.00	39 806 348.20	1.16
Total Grossbritannien			**105 045 050.95**	**3.07**
Vereinigte Staaten				
USD	ABBOTT LABS COM	328 329.00	31 164 988.68	0.91
USD	AGCO CORP COM USD0.01	924 809.00	51 077 201.07	1.49
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	42 754.00	104 421 086.98	3.05
USD	AMERIPRISE FINL INC COM	484 591.00	67 876 661.37	1.98
USD	BUNGE LIMITED COM USD0.01	1 197 791.00	46 737 804.82	1.37
USD	CONAGRA BRANDS IN COM USD5	1 531 643.00	53 285 859.97	1.56
USD	COSTCO WHSL CORP NEW COM	246 162.00	75 933 592.14	2.22
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	204 694.00	31 307 947.30	0.91
USD	LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	1 206 434.00	37 713 126.84	1.10
USD	MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	825 944.00	39 570 977.04	1.16
USD	NIKE INC CLASS'B'COM NPV	831 605.00	81 979 620.90	2.38
USD	ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	2 849 474.00	46 987 826.26	1.37
USD	PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	318 079.00	74 834 446.33	2.19
USD	SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	340 135.00	59 452 196.65	1.74
USD	STERICYCLE INC COM	1 118 397.00	61 321 707.51	1.79
USD	T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	369 808.00	44 709 787.20	1.31
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	199 527.00	60 825 805.95	1.78
USD	VOYA FINL INC COM USD0.01	1 230 679.00	55 442 088.95	1.62
Total Vereinigte Staaten			**1 024 642 725.96**	**29.93**
Total Namensaktien			**1 876 210 759.02**	**54.81**
Depository Receipts				
China				
USD	NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	524 300.00	62 895 028.00	1.84
Total China			**62 895 028.00**	**1.84**
Indien				
USD	MAHINDRA & MAHINDRA GDR REG S	7 414 415.00	41 817 300.60	1.22
Total Indien			**41 817 300.60**	**1.22**
Mexiko				
USD	CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	13 616 999.00	32 680 797.60	0.95
Total Mexiko			**32 680 797.60**	**0.95**
Total Depository Receipts			**137 393 126.20**	**4.01**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**3 380 686 228.19**	**98.76**
Total des Wertpapierbestandes			**3 380 686 228.19**	**98.76**

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	1 533 205.36	SEK	15 088 400.00	23.6.2020	-69 116.57	0.00
USD	1 014 766.45	SEK	9 986 400.00	23.6.2020	-45 745.45	0.00
USD	1 905 908.28	SEK	18 756 200.00	23.6.2020	-85 917.93	0.00
USD	107 457.69	SEK	1 057 500.00	23.6.2020	-4 844.17	0.00
USD	1 034 172.76	AUD	1 605 000.00	23.6.2020	-31 243.63	0.00
USD	3 703 094.69	HKD	28 713 600.00	23.6.2020	135.74	0.00
USD	10 990 729.46	JPY	1 178 654 400.00	23.6.2020	47 330.00	0.00
USD	2 014 788.52	NOK	20 533 200.00	23.6.2020	-97 994.34	0.00
USD	2 429 820.58	HKD	18 840 700.00	23.6.2020	89.07	0.00
USD	707 039.11	AUD	1 097 300.00	23.6.2020	-21 360.52	0.00
USD	7 249 312.25	JPY	777 421 900.00	23.6.2020	31 218.12	0.00
USD	1 331 760.96	NOK	13 572 300.00	23.6.2020	-64 773.57	0.00
USD	4 654 984.10	HKD	36 094 500.00	23.6.2020	170.64	0.00
USD	1 363 303.88	AUD	2 115 800.00	23.6.2020	-41 187.08	0.00
USD	13 819 390.35	JPY	1 482 002 200.00	23.6.2020	59 511.22	0.00
USD	2 498 625.46	NOK	25 464 100.00	23.6.2020	-121 526.98	0.00
USD	262 550.16	HKD	2 035 800.00	23.6.2020	9.63	0.00
USD	77 063.59	AUD	119 600.00	23.6.2020	-2 328.19	0.00
USD	779 278.18	JPY	83 570 400.00	23.6.2020	3 355.85	0.00
USD	140 895.47	NOK	1 435 900.00	23.6.2020	-6 852.81	0.00
EUR	91 919 200.00	USD	99 345 811.76	23.6.2020	2 942 327.60	0.09
USD	10 718 506.28	GBP	8 847 800.00	23.6.2020	-220 965.21	-0.01
USD	7 734 169.02	EUR	7 156 000.00	23.6.2020	-229 063.09	-0.01
USD	7 034 905.61	GBP	5 807 100.00	23.6.2020	-145 026.67	0.00
USD	14 822 130.71	EUR	13 714 100.00	23.6.2020	-438 987.45	-0.01
USD	13 478 269.06	GBP	11 125 900.00	23.6.2020	-277 858.54	-0.01
USD	833 941.42	EUR	771 600.00	23.6.2020	-24 698.87	0.00
GBP	5 758 700.00	USD	6 976 272.31	23.6.2020	143 817.93	0.00
EUR	424 295 600.00	USD	458 576 563.00	23.6.2020	13 581 674.47	0.40
GBP	52 976 800.00	USD	64 177 780.18	23.6.2020	1 323 044.09	0.04
USD	6 397 922.56	CHF	6 216 100.00	23.6.2020	-76 327.36	0.00
USD	8 007 155.35	CHF	7 779 600.00	23.6.2020	-95 525.54	0.00
CHF	317 378 300.00	USD	326 661 698.82	23.6.2020	3 897 081.30	0.11
CHF	66 971 000.00	USD	68 929 919.38	23.6.2020	822 335.46	0.02
USD	451 429.17	CHF	438 600.00	23.6.2020	-5 385.56	0.00
USD	469 657.12	CHF	455 100.00	23.6.2020	-4 342.84	0.00
USD	588 265.83	EUR	541 600.00	23.6.2020	-14 429.32	0.00
USD	423 918.30	GBP	346 300.00	23.6.2020	-4 249.04	0.00
USD	455 275.94	JPY	49 154 900.00	23.6.2020	-1 110.35	0.00
EUR	811 400.00	USD	887 893.11	23.6.2020	15 036.81	0.00
USD	281 551.28	GBP	230 000.00	23.6.2020	-2 822.06	0.00
CHF	272 700.00	USD	281 172.17	23.6.2020	2 852.85	0.00
USD	535 877.22	JPY	57 857 200.00	23.6.2020	-1 306.92	0.00
GBP	100 700.00	USD	123 270.50	23.6.2020	1 235.57	0.00
CHF	11 049 800.00	USD	11 453 815.00	23.6.2020	54 874.81	0.00
USD	270 128.35	CHF	260 600.00	23.6.2020	-1 294.17	0.00
USD	162 396.29	HKD	1 259 100.00	23.6.2020	20.43	0.00
EUR	14 714 500.00	USD	16 186 214.86	23.6.2020	188 153.35	0.01
GBP	1 875 100.00	USD	2 299 941.03	23.6.2020	18 443.54	-0.01
USD	286 444.69	EUR	260 400.00	23.6.2020	-3 329.72	0.00
USD	411 268.85	GBP	335 300.00	23.6.2020	-3 298.02	0.00
USD	154 541.23	HKD	1 198 200.00	23.6.2020	19.14	0.00
USD	228 899.70	CHF	220 500.00	23.6.2020	-757.50	0.00
EUR	2 633 700.00	USD	2 897 219.59	23.6.2020	33 574.77	0.00
USD	296 148.16	JPY	31 785 600.00	23.6.2020	1 029.83	0.00
USD	93 057.50	HKD	721 500.00	23.6.2020	11.53	0.00
CHF	2 135 800.00	USD	2 217 160.94	23.6.2020	7 337.21	0.00
USD	177 439.16	EUR	161 300.00	23.6.2020	-2 056.28	0.00
USD	41 241.94	JPY	4 426 500.00	23.6.2020	143.41	0.00
USD	11 788.57	HKD	91 400.00	23.6.2020	1.46	0.00
USD	19 931.40	CHF	19 200.00	23.6.2020	-65.96	0.00
USD	26 511.37	EUR	24 100.00	23.6.2020	-307.23	0.00
GBP	258 700.00	USD	317 275.89	23.6.2020	2 582.30	0.00
USD	920 173.37	EUR	837 600.00	23.6.2020	-11 912.04	0.00
EUR	204 300.00	USD	224 325.08	23.6.2020	3 020.97	0.00
USD	227 807.44	JPY	24 528 300.00	23.6.2020	70.64	0.00
USD	1 249 223.73	EUR	1 145 700.00	23.6.2020	-25 716.88	0.00
USD	527 954.15	CHF	512 200.00	23.6.2020	-5 517.13	0.00
USD	588 446.78	GBP	482 800.00	23.6.2020	-8 489.95	0.00
USD	52 890.06	AUD	80 800.00	23.6.2020	-745.86	0.00
USD	63 654.07	EUR	58 400.00	23.6.2020	-1 333.74	0.00
USD	134 011.01	GBP	109 900.00	23.6.2020	-1 869.99	0.00
USD	151 069.43	EUR	138 600.00	23.6.2020	-3 165.33	0.00
GBP	45 400.00	USD	55 360.32	23.6.2020	772.50	0.00
USD	9 046.73	EUR	8 300.00	23.6.2020	-189.55	0.00
USD	4 121.77	NOK	41 400.00	23.6.2020	-138.12	0.00
USD	1 199 189.09	CHF	1 163 300.00	23.6.2020	-12 421.88	0.00
USD	171 731.35	JPY	18 513 600.00	23.6.2020	-161.04	0.00
USD	7 119.27	SEK	68 400.00	23.6.2020	-144.51	0.00
GBP	174 100.00	USD	213 391.15	23.6.2020	1 867.10	0.00
JPY	14 125 400.00	USD	131 026.60	23.6.2020	122.87	0.00
EUR	187 200.00	USD	205 882.71	23.6.2020	2 434.37	0.00
HKD	276 000.00	USD	35 583.04	23.6.2020	10.43	0.00
NOK	437 700.00	USD	44 319.98	23.6.2020	717.57	0.00
CHF	13 564 900.00	USD	14 041 528.45	23.6.2020	86 711.56	0.00
EUR	17 498 200.00	USD	19 340 064.03	23.6.2020	132 019.28	0.00
GBP	2 272 100.00	USD	2 797 620.83	23.6.2020	11 616.85	0.00
USD	183 374.30	JPY	19 739 800.00	23.6.2020	97.07	0.00
USD	35 226.06	JPY	3 792 000.00	23.6.2020	18.65	0.00
EUR	2 531 200.00	USD	2 798 773.41	23.6.2020	17 958.44	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	185 135.98	CHF	178 800.00	23.6.2020	-1 089.45	0.00
USD	341 254.19	GBP	277 100.00	23.6.2020	-1 353.86	0.00
USD	113 564.27	HKD	880 900.00	23.6.2020	-38.22	0.00
USD	169 915.07	CHF	164 100.00	23.6.2020	-999.88	0.00
USD	216 378.06	GBP	175 700.00	23.6.2020	-858.44	0.00
GBP	223 800.00	USD	275 614.18	23.6.2020	1 093.44	0.00
USD	12 208.58	HKD	94 700.00	23.6.2020	-4.11	0.00
USD	20 294.55	CHF	19 600.00	23.6.2020	-119.42	0.00
USD	27 642.75	EUR	25 000.00	23.6.2020	-177.37	0.00
USD	52 730.34	SEK	497 000.00	23.6.2020	-48.88	0.00
USD	42 692.39	EUR	38 400.00	23.6.2020	-39.32	0.00
CHF	386 400.00	USD	402 005.12	23.6.2020	441.78	0.00
USD	88 703.39	JPY	9 559 100.00	23.6.2020	-49.56	0.00
USD	108 104.47	GBP	87 700.00	23.6.2020	-328.32	0.00
USD	290 488.26	JPY	31 304 400.00	23.6.2020	-162.29	0.00
USD	65 536.29	SEK	617 700.00	23.6.2020	-60.74	0.00
USD	154 885.73	HKD	1 201 100.00	23.6.2020	-10.35	0.00
USD	182 887.97	EUR	164 500.00	23.6.2020	-168.44	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**21 212 978.04**	**0.62**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**20 558 199.59**	**0.60**
Andere Aktiva und Passiva	**546 780.44**	**0.02**
Total des Nettovermögens	**3 423 004 186.26**	**100.00**

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		82 449 240.11	138 033 010.86	185 110 287.76
Klasse I-A1-acc	**LU0399028009**			
Aktien im Umlauf		2 664.3330	24 880.0000	12 950.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.92	116.13	107.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		115.92	115.97	107.95
Klasse P-acc	**LU0246274897**			
Aktien im Umlauf		655 414.8260	951 257.8980	1 401 834.1090
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.07	115.01	108.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		113.07	114.85	108.53
Klasse Q-acc	**LU0399027704**			
Aktien im Umlauf		56 633.7040	180 544.2490	237 316.3490
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		141.79	142.58	133.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		141.79	142.38	133.03

[1] Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-A1-acc	USD	-0.2%	7.6%	15.3%
Klasse P-acc	USD	-1.5%	5.8%	13.6%
Klasse Q-acc	USD	-0.4%	7.0%	14.9%

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

Russische Aktien erlitten im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 Kursverluste. Der Markt beendete die zweite Hälfte des Kalenderjahres 2019 auf einem höheren Niveau. In der ersten Hälfte des Kalenderjahres 2020 wurde er jedoch durch Covid-19 belastet. Obwohl sich die Performance von ihrer Talsohle im März wieder einigermassen erholt hat, konnte sie die früher im Jahr erlittenen Verluste nicht ausgleichen.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr einen leicht negativen Gesamtertrag aus. Dies war hauptsächlich auf die Verluste aus Energie- und Finanzunternehmen zurückzuführen. Beide Sektoren litten unter der Konjunkturverlangsamung infolge von Covid-19. Für Energieunternehmen war der durch Covid-19 ausgelöste Einbruch der Ölnachfrage ein besonders harter Schlag. Im Gegensatz dazu stiegen die Aktienkurse von Unternehmen in den Bereichen Basiskonsumgüter und Grundstoffe. Dies konnte die Verluste jedoch nicht ausgleichen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Russische Föderation (GUS)	82.66
Zypern	8.09
Niederlande	6.41
Total	**97.16**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Erdöl	33.43
Internet, Software & IT-Dienste	10.69
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	10.56
Bergbau, Kohle & Stahl	9.78
Nichteisenmetalle	9.19
Edelmetalle und -steine	7.33
Banken & Kreditinstitute	4.72
Telekommunikation	4.41
Energie- & Wasserversorgung	4.09
Chemie	2.96
Total	**97.16**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	75 746 129.08	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 364 913.51	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		80 111 042.59
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		3 832 964.21
Forderungen aus Zeichnungen		289 314.42
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		28.39
Forderungen aus Dividenden		353 656.31
Sonstige Forderungen		18 971.37
Total Aktiva		**84 605 977.29**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-1 602 076.56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-464 259.22
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-69 051.78	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 661.99	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 687.63	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-90 401.40
Total Passiva		**-2 156 737.18**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**82 449 240.11**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	9 221.57
Dividenden	7 190 425.25
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	49 860.67
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	129 885.93
Total Erträge	**7 379 393.42**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 205 019.47
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-46 557.46
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-19 944.27
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 626.74
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-214.76
Total Aufwendungen	**-2 286 362.70**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**5 093 030.72**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	8 952 660.46
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-13 237.98
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**8 939 422.48**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**14 032 453.20**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-8 851 506.50
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-8 851 506.50**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**5 180 946.70**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	138 033 010.86
Zeichnungen	51 611 059.22
Rücknahmen	-112 375 776.67
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-60 764 717.45
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 093 030.72
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 939 422.48
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-8 851 506.50
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 180 946.70
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**82 449 240.11**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 880.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 060.9480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 276.6150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 664.3330**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	951 257.8980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	423 956.7240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-719 799.7960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**655 414.8260**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	180 544.2490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 058.0100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-125 968.5550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**56 633.7040**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	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'	131 500.00	5 290 245.00	6.41
Total Niederlande			**5 290 245.00**	**6.41**
Russische Föderation (GUS)				
GBP	POLYMETAL INTL PLC ORD NPV	181 852.00	3 657 880.42	4.44
Total Russische Föderation (GUS)			**3 657 880.42**	**4.44**
Total Inhaberaktien			**8 948 125.42**	**10.85**
Vorzugsaktien				
Russische Föderation (GUS)				
USD	SBERBANK PAO	334 000.00	858 625.80	1.04
Total Russische Föderation (GUS)			**858 625.80**	**1.04**
Total Vorzugsaktien			**858 625.80**	**1.04**
Depository Receipts				
Zypern				
USD	TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS	384 083.00	6 667 680.88	8.09
Total Zypern			**6 667 680.88**	**8.09**
Russische Föderation (GUS)				
USD	GAZPROM NEFT PJSC LEVEL 1 ADR REPR 5 ORD RUB	155 223.00	3 663 262.80	4.44
USD	GAZPROM SPON ADR EA REP 2 ORD SHS	673 756.00	3 742 040.83	4.54
USD	MAIL.RU GROUP LTD-GDR REGS	197 500.00	3 527 350.00	4.28
USD	MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	409 000.00	3 636 010.00	4.41
USD	NOVATEK OAO GDR EACH REPR 10 SHS'REG S'	14 071.00	2 036 073.70	2.47
USD	NOVOLIPETSK STEEL GDR EACH REP 10 RUB1 'REGS'	110 569.00	2 125 136.18	2.58
USD	OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	106 937.00	7 939 002.88	9.63
USD	ROSNEFT OJSC GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	754 655.00	3 927 224.62	4.76
USD	SEVERSTAL GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	170 227.00	2 233 378.24	2.71
USD	TATNEFT PJSC ADS (REPR 6 ORD RUB0.1)-ADR	22 414.00	1 008 630.00	1.22
Total Russische Föderation (GUS)			**33 838 109.25**	**41.04**
Total Depository Receipts			**40 505 790.13**	**49.13**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**50 312 541.35**	**61.02**
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Russische Föderation (GUS)				
USD	ALROSA ZAO RUB0.50(RUB)	2 615 100.00	2 443 283.48	2.96
USD	INTER RAO UES PJSC RUB2.809767(RUB)	48 151 468.00	3 369 997.50	4.09
USD	MAGNITOGORSK IRON RUB1(RUB)	6 471 944.00	3 704 994.11	4.49
USD	POLYUS GOLD OAO RUB1	36 593.00	6 046 751.56	7.34
USD	SBERBANK PAO	1 070 000.00	3 036 964.94	3.68
USD	TATNEFT RUB1	212 639.00	1 601 386.55	1.94
Total Russische Föderation (GUS)			**20 203 378.14**	**24.50**
Total Inhaberaktien			**20 203 378.14**	**24.50**
Vorzugsaktien				
Russische Föderation (GUS)				
USD	SURGUTNEFTEGAZ RUB1 PRF(RUB)	6 710 970.00	3 363 975.72	4.08
USD	TATNEFT RUB1 PRF(RUB)	321 404.00	2 315 851.38	2.81
Total Russische Föderation (GUS)			**5 679 827.10**	**6.89**
Total Vorzugsaktien			**5 679 827.10**	**6.89**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**25 883 205.24**	**31.39**

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

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

Depository Receipts

Russische Föderation (GUS)				
USD	MMC NORILSK NICKEL ADR EACH REPR 1/10 SHARE (S)	123 200.00	3 915 296.00	4.75
Total Russische Föderation (GUS)			**3 915 296.00**	**4.75**
Total Depository Receipts			**3 915 296.00**	**4.75**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**3 915 296.00**	**4.75**
Total des Wertpapierbestandes			**80 111 042.59**	**97.16**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			**3 832 964.21**	**4.65**
Andere Aktiva und Passiva			**-1 494 766.69**	**-1.81**
Total des Nettovermögens			**82 449 240.11**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in EUR		203 747 298.49	212 107 522.62	285 205 532.64
Klasse F-acc	**LU0946084497**			
Aktien im Umlauf		1 545.0000	5 444.2420	10 700.4020
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		402.76	390.48	420.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		402.76	390.48	420.56
Klasse I-B-acc	**LU0399031052**			
Aktien im Umlauf		252 831.9930	254 006.9930	253 848.9930
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		252.46	243.22	260.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		252.46	243.22	260.30
Klasse K-1-acc	**LU0399003945**			
Aktien im Umlauf		0.9000	0.9000	1.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		6 430 271.61	6 256 661.39	6 762 346.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		6 430 271.61	6 256 661.39	6 762 346.94
Klasse P-acc	**LU0198839143**			
Aktien im Umlauf		68 111.3940	110 376.5440	220 267.3740
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		369.23	362.48	395.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		369.23	362.48	395.34
Klasse (USD hedged) P-acc	**LU1056569806**			
Aktien im Umlauf		29 834.9030	35 676.7570	76 568.2020
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		146.91	140.00	148.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		146.91	140.00	148.36
Klasse Q-acc	**LU0358729738**			
Aktien im Umlauf		24 606.5310	36 746.5760	50 469.3670
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		141.78	137.95	149.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		141.78	137.95	149.11
Klasse (USD hedged) Q-acc	**LU1240787686**			
Aktien im Umlauf		11 164.4050	23 927.0030	2 297.3920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		128.05	120.93	127.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		128.05	120.93	127.02
Klasse U-X-acc	**LU0399031482**			
Aktien im Umlauf		8 456.5220	7 969.3900	8 010.1140
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		11 783.27	11 344.96	12 133.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		11 783.27	11 344.96	12 133.73

[1] Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	EUR	3.1%	-7.2%	11.3%
Klasse I-B-acc	EUR	3.8%	-6.6%	12.5%
Klasse K-1-acc	EUR	2.8%	-7.5%	10.9%
Klasse P-acc	EUR	1.9%	-8.3%	9.9%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	4.9%	-5.6%	12.4%
Klasse Q-acc	EUR	2.8%	-7.5%	10.9%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	5.9%	-4.8%	13.4%
Klasse U-X-acc	EUR	3.9%	-6.5%	12.6%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der 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 2019 bis zum 31. Mai 2020 gaben die Märkte für europäische Small-Cap-Aktien leicht nach. Die Volatilität nahm zu und die Marktstimmung verschlechterte sich erheblich, da sich der Covid-19-Ausbruch, der zunächst in China aufgetreten war, auf die meisten Kontinente ausbreitete. Derzeit ist es nicht möglich, abzuschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten kam es im Februar und März zu erheblichen Korrekturen.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven absoluten Ertrag und übertraf auch den europäischen Small-Cap-Markt. Die Performance wurde hauptsächlich von der Aktienauswahl getragen, da wir den Fokus auf Unternehmen mit guter Qualität und attraktivem Wachstumspotenzial richten. Die Bereiche Industrie, Kommunikationsdienste und Technologie leisteten positive Beiträge, während Konsumgüter und Finanzwerte negativ zu Buche schlugen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	23.93
Schweiz	12.96
Deutschland	9.55
Irland	8.52
Frankreich	7.93
Schweden	7.30
Italien	6.27
Niederlande	4.64
Finnland	4.20
Dänemark	3.45
Norwegen	2.55
Färöer Inseln	2.31
Belgien	1.33
Jersey	1.21
Luxemburg	1.16
Vereinigte Arabische Emirate	1.03
Total	**98.34**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	19.17
Internet, Software & IT-Dienste	14.27
Diverse Dienstleistungen	8.68
Baugewerbe & Baumaterial	6.53
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.39
Immobilien	5.52
Telekommunikation	4.22
Landwirtschaft & Fischerei	3.40
Elektronik & Halbleiter	3.20
Diverse Konsumgüter	2.61
Erdöl	2.52
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.22
Versicherungen	2.13
Banken & Kreditinstitute	2.06
Gummi & Reifen	2.01
Bergbau, Kohle & Stahl	1.75
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.49
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.49
Gesundheits- & Sozialwesen	1.45
Detailhandel, Warenhäuser	1.43
Maschinen & Apparate	1.39
Anlagefonds	1.17
Computer & Netzwerkausrüster	0.93
Energie- & Wasserversorgung	0.82
Tabak & alkoholische Getränke	0.70
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.51
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.28
Total	**98.34**

Nettovermögensaufstellung

		EUR
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	172 273 126.03	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	28 083 695.19	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		200 356 821.22
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		4 213 299.41
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		3 406 166.65
Forderungen aus Zeichnungen		58 479.77
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		269.28
Forderungen aus Dividenden		382 104.52
Sonstige Forderungen		422 185.68
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-144 368.52
Total Aktiva		**208 694 958.01**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-4 677 839.96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-207 131.24
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-26 799.69	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 873.23	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-30 015.40	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-62 688.32
Total Passiva		**-4 947 659.52**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**203 747 298.49**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 508.84
Dividenden	3 527 184.05
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	191 169.48
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	129 554.95
Total Erträge	**3 849 417.32**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-946 566.50
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-41 078.86
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-76 467.79
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-30 015.40
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-3 187.10
Total Aufwendungen	**-1 097 315.65**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**2 752 101.67**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	8 099 656.97
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	261 853.23
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	71 259.34
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**8 432 769.54**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**11 184 871.21**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 948 715.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-144 260.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-2 092 975.55**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**9 091 895.66**

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	212 107 522.62
Zeichnungen	24 385 216.45
Rücknahmen	-41 837 336.24
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-17 452 119.79
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 752 101.67
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 432 769.54
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 092 975.55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 091 895.66
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**203 747 298.49**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 444.2420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 150.0010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 049.2430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 545.0000**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	254 006.9930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 175.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**252 831.9930**
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.9000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	110 376.5440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 096.1770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-66 361.3270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**68 111.3940**
Klasse	**(USD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 676.7570
Anzahl der ausgegebenen Aktien	253.1550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 095.0090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**29 834.9030**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 746.5760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	56 721.8040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-68 861.8490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**24 606.5310**
Klasse	**(USD hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 927.0030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 272.4810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 035.0790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**11 164.4050**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 969.3900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	523.1230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35.9910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**8 456.5220**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Belgien				
EUR	KBC ANCORA NPV (POST SPLIT)	90 261.00	2 709 635.22	1.33
Total Belgien			**2 709 635.22**	**1.33**
Dänemark				
DKK	ROYAL UNIBREW A/S DKK2 (POST SPLIT)	19 804.00	1 426 808.11	0.70
Total Dänemark			**1 426 808.11**	**0.70**
Färöer Inseln				
NOK	P/F BAKKAFROST DKK1	84 023.00	4 701 529.14	2.31
Total Färöer Inseln			**4 701 529.14**	**2.31**
Finnland				
EUR	HUHTAMAKI OYJ NPV'I'	83 604.00	3 036 497.28	1.49
EUR	SANOMA OYJ NPV	260 000.00	2 267 200.00	1.11
Total Finnland			**5 303 697.28**	**2.60**
Frankreich				
EUR	NEXITY EUR5	97 286.00	2 679 256.44	1.31
EUR	ORPEA EUR2.5	28 065.00	2 963 664.00	1.45
EUR	RUBIS EUR1.25(POST SPLIT)	105 861.00	4 541 436.90	2.23
EUR	SOPRA STERIA GROUP EUR1.00	26 751.00	2 838 281.10	1.39
EUR	TELEPERFORMANCE EUR2.50	14 774.00	3 148 339.40	1.55
Total Frankreich			**16 170 977.84**	**7.93**
Deutschland				
EUR	CANCOM SE NPV	42 362.00	2 393 453.00	1.17
EUR	DEUTSCHE PFAND AG NPV	381 523.00	2 365 442.60	1.16
EUR	INSTONE REAL ESTAT NPV	70 788.00	1 378 950.24	0.68
EUR	LPKF LASER & ELECT NPV	68 650.00	1 451 947.50	0.71
EUR	SOFTWARE AG NPV	58 515.00	2 035 151.70	1.00
Total Deutschland			**9 624 945.04**	**4.72**
Irland				
EUR	APPLEGREEN PLC ORD EUR0.01	572 173.00	2 151 370.48	1.06
GBP	DCC ORD EUR0.25	63 970.00	4 786 332.53	2.35
GBP	KEYWORDS STUDIOS P ORD GBP0.01	184 552.00	3 692 101.83	1.81
Total Irland			**10 629 804.84**	**5.22**
Italien				
EUR	ANIMA HLDG SPA NPV	421 832.00	1 602 961.60	0.79
EUR	BANCA MEDIOLANUM NPV	340 669.00	2 040 607.31	1.00
EUR	FINECOBANK SPA EUR0.33	350 715.00	3 684 261.08	1.81
EUR	INFRASTRUTTURE WIR NPV	593 949.00	5 443 542.59	2.67
Total Italien			**12 771 372.58**	**6.27**
Jersey				
GBP	JTC PLC ORD GBP0.01	509 390.00	2 462 759.95	1.21
Total Jersey			**2 462 759.95**	**1.21**
Luxemburg				
EUR	STABILUS S.A. EUR0.01	48 449.00	2 361 404.26	1.16
Total Luxemburg			**2 361 404.26**	**1.16**
Niederlande				
EUR	ASR NEDERLAND N.V. EUR0.16	176 029.00	4 347 916.30	2.13
EUR	JUST EAT TAKEAWAY EUR0.04	30 192.00	2 945 531.52	1.45
EUR	VAN LANSCHOT KEMPE CVA REP CLASS 'A' NPV	155 205.00	2 151 141.30	1.06
Total Niederlande			**9 444 589.12**	**4.64**
Norwegen				
NOK	GRIEG SEAFOOD NOK4.00	241 207.00	2 217 491.00	1.09
Total Norwegen			**2 217 491.00**	**1.09**
Schweden				
SEK	SSAB AB SER'B'NPV	1 630 852.00	3 569 458.37	1.75
SEK	SWECO AB SER'B'NPV	54 500.00	2 054 836.70	1.01
SEK	THULE GROUP AB NPV	111 075.00	2 287 976.07	1.12
SEK	TRELLEBORG AB SER'B'NPV	336 567.00	4 094 445.43	2.01
Total Schweden			**12 006 716.57**	**5.89**
Schweiz				
CHF	GALENICA AG CHF0.1	60 906.00	4 046 589.75	1.99
GBP	IWG PLC ORD GBP0.01	1 171 976.00	3 853 002.57	1.89
Total Schweiz			**7 899 592.32**	**3.88**
Grossbritannien				
GBP	ABCAM ORD GBP0.002	177 282.00	2 965 401.84	1.45
GBP	ASOS PLC ORD GBP0.035	87 304.00	2 907 089.22	1.43
GBP	DECHRA PHARMA ORD GBP0.01	76 629.00	2 369 368.96	1.16
GBP	FDM GROUP PLC ORD GBP0.01	396 392.00	3 965 060.34	1.95
GBP	MCCARTHY & STONE P ORD GBP0.08 (WI)	1 889 782.00	1 499 658.35	0.74
GBP	POLYPIPE GROUP PLC ORDS GBP0.001 (WI)	766 211.00	3 678 870.83	1.81
GBP	ROTORK ORD GBP0.005	691 869.00	2 043 907.60	1.00
GBP	SMART METERING SYS ORD GBP0.01	239 084.00	1 674 069.46	0.82
GBP	SPECTRIS ORD GBP0.05	106 325.00	3 029 952.51	1.49
GBP	SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	11 607.00	1 273 267.19	0.62

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
GBP	ULTRA ELECTRONIC ORD GBP0.05	137 862.00	3 026 175.32	1.48
GBP	VISTRY GROUP PLC GBP0.50	280 497.00	2 383 351.63	1.17
Total Grossbritannien			**30 816 173.25**	**15.12**
Total Inhaberaktien			**130 547 496.52**	**64.07**
Namensaktien				
Dänemark				
DKK	NETCOMPANY GROUP DKK1	102 373.00	5 598 323.26	2.75
Total Dänemark			**5 598 323.26**	**2.75**
Finnland				
EUR	KOJAMO OYJ NPV	178 123.00	3 263 213.36	1.60
Total Finnland			**3 263 213.36**	**1.60**
Deutschland				
EUR	HUGO BOSS AG NPV (REGD)	42 583.00	1 044 986.82	0.51
EUR	LEG IMMOBILIEN AG NPV	34 965.00	3 918 877.20	1.92
EUR	SCOUT24 AG NPV	38 304.00	2 633 400.00	1.29
EUR	STROEER SE&CO KGAA NPV	34 572.00	2 252 365.80	1.11
Total Deutschland			**9 849 629.82**	**4.83**
Irland				
EUR	KINGSPAN GROUP ORD EUR0.13(DUBLIN LISTING)	66 249.00	3 680 131.95	1.81
EUR	SMURFIT KAPPA GRP ORD EUR0.001	103 639.00	3 032 477.14	1.49
Total Irland			**6 712 609.09**	**3.30**
Norwegen				
NOK	AKER BP ASA NOK1	206 400.00	2 980 830.32	1.46
Total Norwegen			**2 980 830.32**	**1.46**
Schweden				
SEK	EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	263 889.00	2 880 322.86	1.41
Total Schweden			**2 880 322.86**	**1.41**
Schweiz				
CHF	MEDACTA GROUP SA CHF0.10	38 069.00	2 910 477.70	1.43
CHF	SFS GROUP AG CHF0.1	48 424.00	3 928 714.85	1.93
CHF	SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1	174 000.00	2 614 962.95	1.28
CHF	SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	167 834.00	3 337 410.51	1.64
CHF	STADLER RAIL AG	54 028.00	2 054 675.96	1.01
CHF	TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	11 598.00	3 642 300.78	1.79
Total Schweiz			**18 488 542.75**	**9.08**
Vereinigte Arabische Emirate				
GBP	NETWORK INTL HLDGS ORD GBP0.1 (WI)	406 582.00	2 099 470.43	1.03
Total Vereinigte Arabische Emirate			**2 099 470.43**	**1.03**
Grossbritannien				
GBP	AJ BELL PLC ORD GBP0.000125 (WI)	615 493.00	2 719 209.46	1.34
GBP	ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	58 469.00	1 555 072.98	0.76
GBP	CODEMASTERS GROUP ORD GBP0.01	555 150.00	1 897 308.16	0.93
GBP	QUILTER PLC ORD GBP0.07	1 934 589.00	2 784 459.42	1.37
GBP	RIGHTMOVE ORD GBP0.001	460 610.00	3 001 993.41	1.47
GBP	SSP GROUP PLC ORD GBP0.01085	185 549.00	575 367.37	0.28
GBP	TRAINLINE PLC ORD GBP0.01	557 921.00	3 023 561.57	1.49
Total Grossbritannien			**15 556 972.37**	**7.64**
Total Namensaktien			**67 429 914.26**	**33.10**
Investment Fonds, closed end				
Grossbritannien				
GBP	SYNCONA LTD-GBP-DIST	1 049 438.00	2 379 410.44	1.17
Total Grossbritannien			**2 379 410.44**	**1.17**
Total Investment Fonds, closed end			**2 379 410.44**	**1.17**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**200 356 821.22**	**98.34**
Total des Wertpapierbestandes			**200 356 821.22**	**98.34**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	5 261 900.00	EUR	4 867 127.30	23.6.2020	-138 625.90	-0.07
USD	73 200.00	EUR	66 861.13	23.6.2020	-1 081.41	0.00
USD	185 500.00	EUR	168 633.60	23.6.2020	-1 937.73	0.00
USD	76 100.00	EUR	69 799.29	23.6.2020	-1 413.54	0.00
USD	138 400.00	EUR	125 749.13	23.6.2020	-1 378.73	0.00
EUR	27 387.14	USD	30 400.00	23.6.2020	68.79	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-144 368.52**	**-0.07**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**4 213 299.41**	**2.07**
Andere Aktiva und Passiva	**-678 453.62**	**-0.34**
Total des Nettovermögens	**203 747 298.49**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in CHF		59 959 780.27	61 681 967.56	72 175 572.41
Klasse P-acc	**LU0546265769**			
Aktien im Umlauf		232 509.3200	239 797.9380	282 545.3900
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		183.20	178.59	167.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		183.20	178.59	167.52
Klasse (EUR) P-acc	**LU0546268359**			
Aktien im Umlauf		28 631.6830	31 070.8890	36 802.3050
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		229.75	213.54	195.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		229.75	213.54	195.57
Klasse Q-acc	**LU1240788148**			
Aktien im Umlauf		73 590.7870	82 244.8510	129 454.5950
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		135.88	131.83	123.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		135.88	131.83	123.06
Klasse (EUR) Q-acc	**LU1240788064**			
Aktien im Umlauf		2 259.0420	3 998.0380	4 853.2230
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		139.18	128.74	117.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		139.18	128.74	117.38

[1] Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse P-acc	CHF	2.6%	6.6%	-0.2%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	7.6%	9.2%	-5.4%
Klasse Q-acc	CHF	3.1%	7.1%	0.3%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	8.1%	9.7%	-5.0%

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 2019 bis 31. Mai 2020 an Wert. Nach einer positiven Entwicklung bis Mitte Februar 2020 führte die Ausbreitung des Coronavirus zu einer signifikanten Marktkorrektur. Die Risiken nahmen zu und das globale Wirtschaftswachstum wurde stark beeinträchtigt. Derzeit sind die Auswirkungen auf unsere Positionen im Fonds nicht genau abschätzbar. Der Verwaltungsrat und der Manager verfolgen weiterhin die Massnahmen der Staatsbehörden und überwachen etwaige Konsequenzen für unsere Fondsbestände.

Die Performance des Subfonds war im Geschäftsjahr positiv, insbesondere wegen des Gesundheitswesens und der Chemie. Belastungen ergaben sich aus den Sektoren Versicherung und Konsumgüter. Auf Titelebene lieferten vor allem Roche und Logitech positive Beträge, während unsere Positionen in Swiss Re und Swiss Life nachteilig waren. Bewertungsdifferenzen bieten unverändert Chancen in Titeln mit attraktivem Risiko-Rendite-Potenzial.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Schweiz	96.38
Österreich	1.22
Total	**97.60**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	23.38
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	17.85
Nahrungsmittel & Softdrinks	13.34
Versicherungen	11.12
Baugewerbe & Baumaterial	5.96
Chemie	4.85
Banken & Kreditinstitute	3.34
Computer & Netzwerkausrüster	3.29
Telekommunikation	3.21
Uhren & Schmuck	2.13
Energie- & Wasserversorgung	2.07
Maschinen & Apparate	1.79
Elektrische Geräte & Komponenten	1.33
Elektronik & Halbleiter	1.22
Internet, Software & IT-Dienste	1.21
Diverse Dienstleistungen	0.94
Biotechnologie	0.57
Total	**97.60**

Nettovermögensaufstellung

		CHF
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	52 097 524.44	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 424 431.32	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		58 521 955.76
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		1 218 057.16
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		925 148.84
Forderungen aus Zeichnungen		4 338.48
Sonstige Forderungen		23 834.15
Total Aktiva		**60 693 334.39**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-643 018.98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-44 841.75
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-32 114.88	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 859.38	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 719.13	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-45 693.39
Total Passiva		**-733 554.12**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**59 959 780.27**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Dividenden	1 228 447.71
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	22 172.83
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	5 175.07
Total Erträge	**1 255 795.61**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-891 556.37
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-31 086.39
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-8 869.13
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 845.31
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-21.35
Total Aufwendungen	**-940 378.55**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**315 417.06**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 329 543.48
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	3 328.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**3 332 872.41**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**3 648 289.47**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-2 129 757.87
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-2 129 757.87**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**1 518 531.60**

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	61 681 967.56
Zeichnungen	7 286 709.01
Rücknahmen	-10 527 427.90
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 240 718.89
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	315 417.06
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 332 872.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 129 757.87
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 518 531.60
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**59 959 780.27**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	239 797.9380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 624.3580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 912.9760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**232 509.3200**
Klasse	**(EUR) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 070.8890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 822.4320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 261.6380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**28 631.6830**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	82 244.8510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 342.3550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 996.4190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**73 590.7870**
Klasse	**(EUR) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 998.0380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 723.2650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 462.2610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 259.0420**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Österreich				
CHF	AMS AG NPV (BR)	50 793.00	733 958.85	1.22
Total Österreich			**733 958.85**	**1.22**
Schweiz				
CHF	COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	6 756.00	794 505.60	1.33
CHF	DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	6 536.00	1 160 793.60	1.94
CHF	GALENICA AG CHF0.1	17 586.00	1 248 606.00	2.08
CHF	IDORSIA AG CHF0.05	19 373.00	566 079.06	0.94
CHF	SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	6 651.00	1 276 326.90	2.13
CHF	SWISS RE AG CHF0.10	33 611.00	2 188 748.32	3.65
CHF	VIFOR PHARMA AG CHF0.01	8 712.00	1 272 823.20	2.12
Total Schweiz			**8 507 882.68**	**14.19**
Total Inhaberaktien			**9 241 841.53**	**15.41**
Partizipationsscheine				
Schweiz				
CHF	SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	2 263.00	504 875.30	0.84
Total Schweiz			**504 875.30**	**0.84**
Total Partizipationsscheine			**504 875.30**	**0.84**
Weitere Aktien				
Schweiz				
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	17 122.00	5 696 489.40	9.50
Total Schweiz			**5 696 489.40**	**9.50**
Total Weitere Aktien			**5 696 489.40**	**9.50**
Namensaktien				
Schweiz				
CHF	BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	567.00	1 095 444.00	1.83
CHF	BKW AG CHF2.5	16 210.00	1 241 686.00	2.07
CHF	CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	14 460.00	1 372 977.00	2.29
CHF	EMMI AG CHF10 (REGD)	1 662.00	1 379 460.00	2.30
CHF	FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	639.00	876 708.00	1.46
CHF	GEBERIT CHF0.10(REGD)	3 276.00	1 530 874.80	2.55
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	843.00	2 905 821.00	4.85
CHF	LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	51 418.00	2 043 351.32	3.41
CHF	LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	34 814.00	1 973 257.52	3.29
CHF	MEDACTA GROUP SA CHF0.10	14 672.00	1 198 702.40	2.00
CHF	MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	15 700.00	339 120.00	0.57
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	53 184.00	5 523 690.24	9.21
CHF	NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	69 860.00	5 800 475.80	9.68
CHF	ORIOR AG CHF4.00	10 568.00	782 032.00	1.31
CHF	SFS GROUP AG CHF0.1	10 050.00	871 335.00	1.45
CHF	SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1	44 842.00	720 162.52	1.20
CHF	SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	34 084.00	724 285.00	1.21
CHF	SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	6 206.00	1 306 363.00	2.18
CHF	STADLER RAIL AG	19 352.00	786 465.28	1.31
CHF	SULZER AG CHF0.01	7 488.00	569 462.40	0.95
CHF	SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	3 372.00	1 137 712.80	1.90
CHF	SWISSCOM AG CHF1(REGD)	3 854.00	1 926 229.20	3.21
CHF	UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	210 376.00	2 166 872.80	3.61
CHF	VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	9 738.00	835 520.40	1.39
CHF	VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)	10 789.00	630 617.05	1.05
CHF	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	10 792.00	3 340 124.00	5.57
Total Schweiz			**43 078 749.53**	**71.85**
Total Namensaktien			**43 078 749.53**	**71.85**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**58 521 955.76**	**97.60**
Total des Wertpapierbestandes			**58 521 955.76**	**97.60**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			**1 218 057.16**	**2.03**
Andere Aktiva und Passiva			**219 767.35**	**0.37**
Total des Nettovermögens			**59 959 780.27**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		660 033 338.14	599 358 416.94	509 672 014.24
Klasse F-dist[1]	**LU2110954661**			
Aktien im Umlauf		108 907.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		87.85	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		87.85	-	-
Klasse (EUR hedged) I-A1-dist[3]	**LU1427883142**			
Aktien im Umlauf		-	42 900.0000	42 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	103.82	107.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		-	103.82	107.21
Klasse I-A2-8%-mdist[4]	**LU1629764272**			
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[2]		-	99.19	99.41
Klasse I-A3-8%-mdist[5]	**LU2021186239**			
Aktien im Umlauf		400 000.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.32	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		91.32	-	-
Klasse K-1-8%-mdist	**LU1230950575**			
Aktien im Umlauf		0.1000	0.1000	1.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 583 073.80	4 973 145.30	5 007 320.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		4 583 073.80	4 973 145.30	5 007 320.37
Klasse P-acc	**LU1149724525**			
Aktien im Umlauf		300 194.8500	341 326.2090	397 286.5900
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		134.20	135.19	126.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		134.20	135.19	126.40
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU1149725092**			
Aktien im Umlauf		88 757.1110	93 019.0020	109 369.3910
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		118.02	123.04	118.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		118.02	123.04	118.88
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU1149724871**			
Aktien im Umlauf		184 153.8780	147 582.7390	108 154.8630
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		121.05	125.67	121.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		121.05	125.67	121.00
Klasse P-dist	**LU1149724798**			
Aktien im Umlauf		201 239.7310	237 632.0680	202 125.9140
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.29	106.94	107.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		98.29	106.94	107.15
Klasse (CHF hedged) P-dist	**LU1149725175**			
Aktien im Umlauf		311 556.4810	196 402.4900	141 435.3920
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		86.00	97.14	100.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		86.00	97.14	100.66
Klasse (EUR hedged) P-dist	**LU1149724954**			
Aktien im Umlauf		53 232.0750	32 978.9490	18 358.2010
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		88.31	99.28	102.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		88.31	99.28	102.51
Klasse P-mdist	**LU1217041372**			
Aktien im Umlauf		225 119.5670	321 063.5070	303 802.0340
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.56	99.87	100.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		91.56	99.87	100.98
Klasse Q-acc	**LU1240788734**			
Aktien im Umlauf		272 429.0040	710 767.1320	592 847.1790
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		136.74	136.90	127.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		136.74	136.90	127.21
Klasse (CHF hedged) Q-acc	**LU1240788221**			
Aktien im Umlauf		96 206.4570	736 487.0100	740 093.9900
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		120.92	125.14	120.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		120.92	125.14	120.16
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU1240788577**			
Aktien im Umlauf		100 565.0690	137 410.9690	110 371.5150
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		119.74	123.49	118.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		119.74	123.49	118.15

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse Q-dist	**LU1240788817**			
Aktien im Umlauf		259 120.5700	629 350.0690	490 469.2950
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.26	111.92	112.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		103.26	111.92	112.14
Klasse (CHF hedged) Q-dist	**LU1240788494**			
Aktien im Umlauf		208 270.7900	1 259 585.9040	910 163.8440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		91.10	102.13	105.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		91.10	102.13	105.86
Klasse QL-acc[6]	**LU2049087617**			
Aktien im Umlauf		495 238.1620	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.79	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		94.79	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-acc[6]	**LU2049085249**			
Aktien im Umlauf		828 241.0560	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		92.70	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		92.70	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-acc[6]	**LU2049087021**			
Aktien im Umlauf		50 541.5410	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.15	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		93.15	-	-
Klasse QL-dist[6]	**LU2049087708**			
Aktien im Umlauf		595 379.2030	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.77	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		94.77	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-dist[6]	**LU2049086726**			
Aktien im Umlauf		1 603 577.1630	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		92.68	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		92.68	-	-
Klasse U-X-UKdist-mdist	**LU1480122297**			
Aktien im Umlauf		1 114.9000	1 086.9000	683.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 310.06	11 014.78	10 983.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		10 310.06	11 014.78	10 983.39

[1] Erste NAV 13.2.2020
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Die Aktienklasse (EUR hedged) I-A1-dist war bis zum 30.4.2020 im Umlauf
[4] Für die Periode vom 6.7.2017 bis zum 6.1.2020 war die Aktienklasse I-A2-8%-mdist im Umlauf
[5] Erste NAV 26.8.2019
[6] Erste NAV 9.10.2019

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-dist[1]	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) I-A1-dist[2]	EUR	-	4.9%	3.7%
Klasse I-A2-8%-mdist[3]	USD	-	8.0%	-
Klasse I-A3-8%-mdist[1]	USD	-	-	-
Klasse K-1-8%-mdist	USD	-0.2%	7.6%	5.6%
Klasse P-acc	USD	-0.7%	7.0%	5.1%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-4.1%	3.5%	2.3%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-3.7%	3.9%	2.7%
Klasse P-dist	USD	-0.5%	6.9%	5.1%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-4.1%	3.5%	2.3%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-3.6%	3.9%	2.7%
Klasse P-mdist	USD	-0.7%	7.0%	5.1%
Klasse Q-acc	USD	-0.1%	7.6%	5.8%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-3.4%	4.1%	2.9%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-3.0%	4.5%	3.3%
Klasse Q-dist	USD	-0.1%	7.6%	5.8%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-3.4%	4.1%	2.9%
Klasse QL-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-acc[1]	EUR	-	-	-
Klasse QL-dist[1]	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-dist[1]	CHF	-	-	-
Klasse U-X-UKdist-mdist	USD	0.9%	8.7%	6.9%

[1] Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.
[2] Die Aktienklasse (EUR hedged) I-A1-dist war bis zum 30.4.2020 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.
[3] Für die Periode vom 6.7.2017 bis zum 6.1.2020 war die Aktienklasse I-A2-8%-mdist im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Der US-Aktienmarkt beendete das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 im Plus. Im Jahr 2019 stiegen die Märkte. Und trotz der massiven Verkaufswelle im Februar und März 2020 aufgrund der Besorgnis über die wirtschaftlichen Folgen und die sozialen Kosten der Coronavirus-Krise konnten sich die Märkte im April und Mai 2020 wieder kräftig erholen, da sich die Anlegerstimmung dank der beispiellosen fiskal- und geldpolitischen Unterstützung verbesserte.

Der Subfonds verbuchte im Rechnungsjahr einen negativen Ertrag (mit Ausnahme der gebührenfreien Anteilsklasse U-X-UKdist-mdist). Auf der Sektorebene erwiesen sich die Engagements in den Bereichen Immobilien, Finanzwesen und Energie als nachteilig. Unter den Einzeltiteln schlugen Darden Restaurants, Phillips66 und Aflac negativ zu Buche. Engagements in den Sektoren Gesundheit und Basiskonsumgüter sowie die Positionen in Clorox, Amgen und Newmont Gold fingen die negativen Beiträge etwas ab.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	95.11
Irland	3.15
Guernsey	0.92
Bermuda	0.55
Grossbritannien	-0.20
Schweiz	-0.24
Kanada	-0.25
Frankreich	-0.44
Total	**98.60**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	12.28
Detailhandel, Warenhäuser	11.47
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.77
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.92
Nahrungsmittel & Softdrinks	6.58
Versicherungen	6.49
Elektronik & Halbleiter	4.79
Verkehr & Transport	4.46
Immobilien	4.44
Diverse Konsumgüter	4.23
Biotechnologie	4.12
Computer & Netzwerkausrüster	3.85
Diverse Dienstleistungen	3.15
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.70
Banken & Kreditinstitute	2.64
Edelmetalle und -steine	2.59
Gesundheits- & Sozialwesen	1.75
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.09
Energie- & Wasserversorgung	0.69
Telekommunikation	0.59
Total	**98.60**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	642 713 778.38	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	8 055 101.12	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		650 768 879.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		6 247 584.26
Andere liquide Mittel (Margins)		290 400.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		2 133.29
Forderungen aus Zeichnungen		1 010 660.89
Forderungen aus Dividenden		863 728.97
Sonstige Forderungen		56 171.28
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		4 792 818.83
Total Aktiva		**664 032 377.02**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-3 614 709.89
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-249 283.90	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-49 757.90	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-85 287.19	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-384 328.99
Total Passiva		**-3 999 038.88**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**660 033 338.14**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	119 655.24
Dividenden	11 212 531.40
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	267 428.32
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	64 173.02
Total Erträge	**11 663 787.98**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 539 502.76
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-325 029.57
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-106 971.33
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-98 306.34
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-10 948.22
Total Aufwendungen	**-8 080 758.22**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**3 583 029.76**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-12 579 695.56
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-3 863 656.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 423 673.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-6 625 339.09
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	6 814 086.28
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-17 678 278.33**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-14 095 248.57**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	779 735.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-9 426 818.03
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	203 485.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	3 972 375.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-4 471 222.32**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-18 566 470.89**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	599 358 416.94
Zeichnungen	635 579 613.97
Rücknahmen	-527 873 673.91
Total Mittelzufluss (-abfluss)	107 705 940.06
Ausbezahlte Dividende	-28 464 547.97
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 583 029.76
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-17 678 278.33
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-4 471 222.32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-18 566 470.89
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**660 033 338.14**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**F-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	110 497.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 590.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**108 907.0000**
Klasse	**(EUR hedged) I-A1-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42 900.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 900.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**I-A2-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	176 259.9380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	76 797.5420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-253 057.4800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**I-A3-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	400 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**400 000.0000**
Klasse	**K-1-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.1000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	341 326.2090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80 824.0010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-121 955.3600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**300 194.8500**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	93 019.0020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 119.9690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 381.8600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**88 757.1110**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	147 582.7390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	103 787.1470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-67 216.0080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**184 153.8780**
Klasse	**P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	237 632.0680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80 688.4750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-117 080.8120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**201 239.7310**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	196 402.4900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	150 110.9590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 956.9680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**311 556.4810**
Klasse	**(EUR hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 978.9490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	39 654.4000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 401.2740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**53 232.0750**
Klasse	**P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	321 063.5070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	143 644.4040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-239 588.3440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**225 119.5670**

Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	710 767.1320
Anzahl der ausgegebenen Aktien	132 142.1420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-570 480.2700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**272 429.0040**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	736 487.0100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	59 389.2100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-699 669.7630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**96 206.4570**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	137 410.9690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	40 890.4410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-77 736.3410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**100 565.0690**
Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	629 350.0690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	267 303.5520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-637 533.0510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**259 120.5700**
Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 259 585.9040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	380 781.9960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 432 097.1100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**208 270.7900**
Klasse	**QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	600 628.9320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-105 390.7700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**495 238.1620**
Klasse	**(CHF hedged) QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	907 878.5850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-79 637.5290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**828 241.0560**
Klasse	**(EUR hedged) QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	74 004.5590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 463.0180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**50 541.5410**
Klasse	**QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	715 682.9560
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-120 303.7530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**595 379.2030**
Klasse	**(CHF hedged) QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 766 902.0550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-163 324.8920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 603 577.1630**
Klasse	**U-X-UKdist-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 086.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	141.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-113.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 114.9000**

Jährliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) I-A1-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	8.30
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	8.55
(CHF hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	7.77
(EUR hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	7.94
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	8.95
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	8.17

Monatliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A2-8%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.66
I-A2-8%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.68
I-A2-8%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.68
I-A2-8%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.69
I-A2-8%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.69
I-A2-8%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.69

[1] Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A2-8%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.70
I-A3-8%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.80
I-A3-8%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.68
I-A3-8%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.70
I-A3-8%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.70
I-A3-8%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.69
I-A3-8%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.62
I-A3-8%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.54
I-A3-8%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.59
K-1-8%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	33 154.30
K-1-8%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	34 452.21
K-1-8%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	34 374.37
K-1-8%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	34 586.16
K-1-8%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	34 744.29
K-1-8%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	34 578.72
K-1-8%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	35 268.42
K-1-8%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	35 615.04
K-1-8%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	34 833.28
K-1-8%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	31 573.94
K-1-8%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	27 557.65
K-1-8%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	29 645.64
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.65
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.68
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.68
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.68
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.68
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.68
P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.69
P-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.69
P-mdist	18.2.2020	21.2.2020	USD	0.69
P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.69
P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.55
P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.55
U-X-UKdist-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	72.73
U-X-UKdist-mdist	30.7.2019	2.8.2019	USD	54.64
U-X-UKdist-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	42.06
U-X-UKdist-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	64.88
U-X-UKdist-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	74.87
U-X-UKdist-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	75.43
U-X-UKdist-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	48.32
U-X-UKdist-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	87.17
U-X-UKdist-mdist	18.2.2020	21.2.2020	USD	46.24
U-X-UKdist-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	59.85
U-X-UKdist-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	109.11
U-X-UKdist-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	89.47

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	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	140 600.00	3 645 758.00	0.55
Total Bermuda			**3 645 758.00**	**0.55**
Guernsey				
USD	AMDOCS ORD GBP0.01	96 759.00	6 024 215.34	0.91
Total Guernsey			**6 024 215.34**	**0.91**
Vereinigte Staaten				
USD	AFLAC INC COM USD0.10	98 704.00	3 599 734.88	0.54
USD	CERNER CORP COM	114 364.00	8 337 135.60	1.26
USD	CLOROX CO DEL COM	84 043.00	17 333 868.75	2.63
USD	DOLBY LABORATORIES INC COM	103 263.00	6 271 161.99	0.95
USD	EQUITY COMMONWEALT USD0.01(BNF INT)	179 364.00	6 044 566.80	0.92
USD	EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	136 517.00	10 425 803.29	1.58
USD	FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	9 549.00	3 676 365.00	0.56
USD	HANOVER INS GROUP COM USD0.01	56 354.00	5 655 123.90	0.86
USD	HONEYWELL INTL INC COM USD1	122 130.00	17 812 660.50	2.70
USD	HUNT J B TRANS SVCS INC COM	32 229.00	3 856 844.43	0.58
USD	INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	204 203.00	19 858 741.75	3.01
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	126 738.00	18 852 277.50	2.86
USD	LANDSTAR SYSTEMS COM USD0.01	30 467.00	3 542 093.42	0.54
USD	MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	219 431.00	15 779 283.21	2.39
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	131 464.00	17 294 089.20	2.62
USD	PUBLIC STORAGE COM USD0.10	66 000.00	13 380 840.00	2.03
USD	WATERS CORP COM	82 753.00	16 538 187.05	2.50
USD	WERNER ENTERPRISES COM USD0.01	76 122.00	3 518 358.84	0.53
Total Vereinigte Staaten			**191 777 136.11**	**29.06**
Total Inhaberaktien			**201 447 109.45**	**30.52**
Namensaktien				
Irland				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	103 060.00	20 778 957.20	3.15
Total Irland			**20 778 957.20**	**3.15**
Vereinigte Staaten				
USD	ALLSTATE CORP COM	165 227.00	16 160 852.87	2.45
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	7 597.00	10 890 451.44	1.65
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	66 175.00	15 200 397.50	2.30
USD	APPLE INC COM NPV	60 622.00	19 274 158.68	2.92
USD	ASSURANT INC COM	31 582.00	3 239 681.56	0.49
USD	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	46 912.00	6 872 138.88	1.04
USD	BAXTER INTL INC COM USD1	112 899.00	10 162 038.99	1.54
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	39 118.00	12 012 746.62	1.82
USD	BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	7 126.00	11 682 506.92	1.77
USD	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	49 906.00	2 980 386.32	0.45
USD	CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	99 348.00	8 060 103.24	1.22
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	127 943.00	6 118 234.26	0.93
USD	CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	21 552.00	3 192 282.24	0.48
USD	COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	243 744.00	12 918 432.00	1.96
USD	COSTCO WHSL CORP NEW COM	10 479.00	3 232 457.13	0.49
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	50 133.00	9 600 970.83	1.45
USD	EBAY INC COM USD0.001	75 939.00	3 458 262.06	0.52
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	91 801.00	14 040 962.95	2.13
USD	EVERGY INC COM NPV	295 896.00	18 253 824.24	2.77
USD	HERSHEY COMPANY COM USD1.00	34 028.00	4 616 919.04	0.70
USD	HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	371 284.00	18 129 797.72	2.75
USD	HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	826 300.00	9 866 022.00	1.50
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	232 836.00	18 794 521.92	2.85
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	79 421.00	14 553 898.25	2.21
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	65 506.00	3 414 172.72	0.52
USD	NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	291 856.00	17 064 820.32	2.59
USD	NRG ENERGY INC COM USD0.01	127 105.00	4 582 135.25	0.69
USD	OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	130 640.00	7 157 765.60	1.08
USD	ORACLE CORP COM USD0.01	184 733.00	9 933 093.41	1.50
USD	PAYCHEX INC COM	230 375.00	16 651 505.00	2.52
USD	PFIZER INC COM USD0.05	163 354.00	6 238 489.26	0.95
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	91 468.00	10 602 970.56	1.61
USD	ROSS STORES INC COM USD0.01	180 583.00	17 509 327.68	2.65
USD	TARGET CORP COM STK USD0.0833	68 556.00	8 386 455.48	1.27
USD	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	43 295.00	5 140 848.30	0.78
USD	TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	121 631.00	14 841 414.62	2.25
USD	TRAVELERS CO INC COM NPV	98 232.00	10 508 859.36	1.59
USD	UNIVERSAL HEALTH S CLASS'B'COM USD0.01	30 601.00	3 226 875.45	0.49
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	68 332.00	3 920 890.16	0.59
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	108 626.00	21 208 140.24	3.21
USD	VISTRA ENERGY CORP COM USD0.01	279 694.00	5 716 945.36	0.87
USD	WALMART INC COM USD0.10	150 686.00	18 694 105.16	2.83
USD	XILINX INC COM USD0.01	39 817.00	3 661 173.15	0.55
Total Vereinigte Staaten			**441 772 034.74**	**66.93**
Total Namensaktien			**462 550 991.94**	**70.08**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**663 998 101.39**	**100.60**

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

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

Optionen auf Aktien, klassisch

USD				
USD	BNP/WALMART INC CALL 135.04090 18.06.20	-113 010.00	-15 894.92	0.00
USD	BNP/TARGET CORP CALL 132.41220 18.06.20	-51 410.00	-17 193.67	0.00
USD	BNP/HONEYWELL INTL INC CALL 134.86500 18.06.20	-93 110.00	-1 150 803.67	-0.17
USD	CIBC/JOHNSON & JOHNSON CALL 156.90890 18.06.20	-96 570.00	-33 143.79	-0.01
USD	CIBC/CLOROX CO DEL CALL 220.32150 18.06.20	-64 070.00	-46 226.55	-0.01
USD	CIBC/EBAY INC CALL 44.58190 18.06.20	-56 950.00	-98 061.15	-0.01
USD	CIBC/VISA INC CALL 194.92140 18.06.20	-81 460.00	-409 369.84	-0.06
USD	CIBC/PFIZER INC CALL 39.64800 18.06.20	-122 510.00	-29 869.03	0.00
USD	CIBC/PAYCHEX INC CALL 68.13650 18.06.20	-175 730.00	-852 408.42	-0.13
USD	CIBC/ELI LILLY AND CO CALL 167.98770 18.06.20	-70 070.00	-6 878.08	0.00
USD	CIBC/AMGEN INC CALL 253.41100 18.06.20	-50 490.00	-7 530.82	0.00
USD	CIBC/BAXTER INTL INC CALL 91.25650 18.06.20	-84 670.00	-87 944.30	-0.01
USD	CIBC/BIOGEN INC CALL 346.77200 18.06.20	-29 890.00	-13 309.76	0.00
USD	CIBC/MERCK & CO INC CALL 83.76900 18.06.20	-177 920.00	-79 596.50	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/PEPSICO INC CALL 141.65990 18.06.20	-100 220.00	-4 506.21	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/FIRST CTZNS BANCSHA CALL 371.53390 18.06.20	-7 160.00	-230 411.29	-0.03
USD	GOLDMAN SACHS/XILINX INC CALL 91.11190 18.06.20	-29 860.00	-100 336.61	-0.02
USD	GOLDMAN SACHS/AUTO DATA PROCESS CALL 144.30300 18.06.20	-35 180.00	-167 989.71	-0.03
USD	GOLDMAN SACHS/AMDOCS CALL 64.06730 18.06.20	-72 560.00	-54 098.63	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/CISCO SYSTEMS CALL 46.98380 18.06.20	-95 950.00	-143 579.50	-0.02
USD	GOLDMAN SACHS/MONSTER BEV CORP CALL 69.66700 18.06.20	-167 420.00	-516 831.03	-0.08
USD	GOLDMAN SACHS/ORACLE CORP CALL 56.03700 18.06.20	-138 540.00	-82 460.13	-0.01
USD	MORGAN STANLEY/CH ROBINSON WORLDW CALL 75.98000 18.06.20	-74 510.00	-393 067.29	-0.06
USD	MORGAN STANLEY/EVERGY INC CALL 65.24150 18.06.20	-226 140.00	-110 044.19	-0.02
USD	MORGAN STANLEY/DOLBY LABORATORIES CALL 59.05260 18.06.20	-77 440.00	-229 630.96	-0.03
USD	MORGAN STANLEY/DOLLAR GENERAL CP CALL 195.58050 18.06.20	-37 590.00	-104 095.45	-0.02
USD	MORGAN STANLEY/CITRIX SYSTEMS INC CALL 157.32790 18.06.20	-16 160.00	-15 009.49	0.00
USD	MORGAN STANLEY/COSTCO WHSL CORP CALL 314.35000 18.06.20	-7 850.00	-23 532.01	0.00
USD	MORGAN STANLEY/ALLSTATE CORP CALL 101.84680 18.06.20	-126 360.00	-125 610.71	-0.02
USD	MORGAN STANLEY/ASSURANT INC CALL 101.35080 18.06.20	-23 680.00	-101 120.12	-0.01
USD	MORGAN STANLEY/ASSURED GUARANTY CALL 29.25060 18.06.20	-105 450.00	-35 643.74	-0.01
USD	MORGAN STANLEY/AFLAC INC CALL 36.74100 18.06.20	-74 020.00	-82 250.90	-0.01
USD	MORGAN STANLEY/NEWMONT CORPORATIO CALL 76.99180 18.06.20	-222 390.00	-582.41	0.00
USD	MORGAN STANLEY/HORMEL FOODS CORP CALL 50.68020 18.06.20	-283 050.00	-69 444.53	-0.01
USD	MORGAN STANLEY/COGNIZANT TECHNOLO CALL 54.76140 18.06.20	-186 690.00	-180 737.50	-0.03
USD	MORGAN STANLEY/HANOVER INS GROUP CALL 95.20450 18.06.20	-42 260.00	-297 057.84	-0.04
USD	MORGAN STANLEY/LANDSTAR SYSTEMS CALL 114.57980 18.06.20	-22 850.00	-103 236.27	-0.01
USD	MORGAN STANLEY/HOST HOTELS & RESO CALL 12.08000 18.06.20	-619 720.00	-346 114.09	-0.05
USD	MORGAN STANLEY/WATERS CORP CALL 193.59340 18.06.20	-63 290.00	-633 095.38	-0.10
USD	MORGAN STANLEY/VISTRA ENERGY CORP CALL 20.64060 18.06.20	-209 770.00	-113 537.11	-0.02
USD	MORGAN STANLEY/TRACTOR SUPPLY CO CALL 118.13270 18.06.20	-93 120.00	-552 915.15	-0.08
USD	MORGAN STANLEY/WERNER ENTERPRISES CALL 45.12410 18.06.20	-57 090.00	-125 816.02	-0.02
USD	MORGAN STANLEY/ROSS STORES INC CALL 97.29610 18.06.20	-137 650.00	-502 881.67	-0.08
USD	MORGAN STANLEY/PUBLIC STORAGE CALL 187.07370 18.06.20	-50 470.00	-758 159.50	-0.11
USD	MORGAN STANLEY/PROCTER & GAMBLE CALL 120.34050 18.06.20	-68 600.00	-47 501.74	-0.01
USD	MORGAN STANLEY/OMNICOM GROUP INC CALL 55.83220 18.06.20	-97 980.00	-118 794.62	-0.02
USD	MORGAN STANLEY/MONDELEZ INTL INC CALL 52.45800 18.06.20	-49 120.00	-42 506.31	-0.01
USD	MORGAN STANLEY/HUNT J B TRANS SVCS CALL 107.08060 18.06.20	-24 170.00	-321 454.16	-0.05
USD	MORGAN STANLEY/INTERCONTINENTAL CALL 97.86310 18.06.20	-153 150.00	-251 165.48	-0.04
USD	MORGAN STANLEY/UNIVERSAL HEALTH CALL 106.62640 18.06.20	-22 950.00	-112 066.50	-0.02
USD	SOCIETE GENERALE/MICROSOFT CORP CALL 193.69170 18.06.20	-60 600.00	-42 256.86	-0.01
USD	SOCIETE GENERALE/VERIZON COMMUN CALL 57.44550 18.06.20	-51 240.00	-46 262.38	-0.01
USD	SOCIETE GENERALE/TEXAS INSTRUMENTS CALL 116.89920 18.06.20	-32 470.00	-144 781.97	-0.02
USD	SOCIETE GENERALE/ALPHABET INC CALL 1441.71300 18.06.20	-5 810.00	-169 955.22	-0.03
USD	SOCIETE GENERALE/EXPEDTRS INTL WASH CALL 75.08550 18.06.20	-102 380.00	-269 271.50	-0.04
USD	SOCIETE GENERALE/CERNER CORP CALL 69.01660 18.06.20	-85 770.00	-369 874.18	-0.06
USD	SOCIETE GENERALE/APPLE INC CALL 326.94190 18.06.20	-46 180.00	-162 217.19	-0.02
USD	SOCIETE GENERALE/ACCENTURE PLC CALL 198.95820 18.06.20	-78 500.00	-514 501.03	-0.08
USD	UBS/BOOKING HLDGS INC CALL 1544.47470 18.06.20	-5 440.00	-669 999.47	-0.10
USD	UBS/BRISTOL-MYRS SQUIB CALL 67.29450 18.06.20	-37 420.00	-7.98	0.00
USD	UBS/HERSHEY COMPANY CALL 136.76860 18.06.20	-25 520.00	-62 758.67	-0.01
USD	UBS/NRG ENERGY INC CALL 35.86000 18.06.20	-95 320.00	-123 415.40	-0.02
USD	UBS/TRAVELERS CO INC CALL 97.53480 18.06.20	-73 670.00	-708 405.29	-0.11
Total USD			**-13 229 221.89**	**-2.00**
Total Optionen auf Aktien, klassisch			**-13 229 221.89**	**-2.00**
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**-13 229 221.89**	**-2.00**
Total des Wertpapierbestandes			**650 768 879.50**	**98.60**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	41 585 000.00	USD	44 944 860.08	23.6.2020	1 331 133.13	0.20
CHF	280 696 300.00	USD	288 906 740.66	23.6.2020	3 446 663.81	0.52
CHF	3 404 500.00	USD	3 528 979.09	23.6.2020	16 907.21	0.01
EUR	422 100.00	USD	464 317.60	23.6.2020	5 397.36	0.00
EUR	167 600.00	USD	184 122.56	23.6.2020	2 383.55	0.00
USD	570 886.54	CHF	552 500.00	23.6.2020	-4 558.37	0.00
USD	1 161 664.06	CHF	1 127 000.00	23.6.2020	-12 139.40	0.00
USD	114 394.43	EUR	103 500.00	23.6.2020	-780.88	0.00
EUR	956 400.00	USD	1 063 307.35	23.6.2020	979.29	0.00
CHF	5 976 500.00	USD	6 217 866.38	23.6.2020	6 833.13	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**4 792 818.83**	**0.73**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					**6 537 984.26**	**0.99**
Andere Aktiva und Passiva					**-2 066 344.45**	**-0.32**
Total des Nettovermögens					**660 033 338.14**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		141 964 419.95	151 090 027.79	167 843 917.52
Klasse I-A1-acc	**LU0399039113**			
Aktien im Umlauf		6 651.1270	6 651.1270	6 651.1270
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		133.31	123.70	127.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		133.31	123.70	127.62
Klasse I-B-acc	**LU0399039899**			
Aktien im Umlauf		115 084.5660	80 272.2020	79 177.0730
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		202.52	186.33	190.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		202.52	186.33	190.60
Klasse I-X-acc	**LU0399040046**			
Aktien im Umlauf		75 028.9820	153 590.1600	90 849.3180
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		137.89	126.78	129.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		137.89	126.78	129.61
Klasse P-acc	**LU0070848113**			
Aktien im Umlauf		263 049.4360	300 901.1480	333 384.5290
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		345.96	324.75	338.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		345.96	324.75	338.95
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU0236040357**			
Aktien im Umlauf		7 587.0820	7 955.3900	11 184.3980
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		236.43	229.15	246.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		236.43	229.15	246.61
Klasse P-dist	**LU0399005999**			
Aktien im Umlauf		12 185.9400	14 470.9500	14 654.6780
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		175.17	164.43	171.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		175.17	164.43	171.62
Klasse Q-acc	**LU0358729498**			
Aktien im Umlauf		51 164.7270	55 228.6710	69 339.7760
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		193.16	179.48	185.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		193.16	179.48	185.43
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU0358729571**			
Aktien im Umlauf		8 313.7420	19 816.8480	43 862.0350
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		123.80	118.77	126.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		123.80	118.77	126.52
Klasse Q-dist	**LU0399038909**			
Aktien im Umlauf		8 430.5970	8 430.5970	14 813.9050
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		134.94	125.44	129.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		134.94	125.44	129.60
Klasse (GBP) Q-dist	**LU0399036879**			
Aktien im Umlauf		580.0000	580.0000	670.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		175.55	160.09	156.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[1]		175.55	160.09	156.64

[1] Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-A1-acc	USD	7.8%	-3.1%	12.1%
Klasse I-B-acc	USD	8.7%	-2.2%	13.1%
Klasse I-X-acc	USD	8.8%	-2.2%	13.2%
Klasse P-acc	USD	6.5%	-4.2%	10.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	3.2%	-7.1%	8.2%
Klasse P-dist	USD	6.5%	-4.2%	10.8%
Klasse Q-acc	USD	7.6%	-3.2%	12.0%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	4.2%	-6.1%	9.3%
Klasse Q-dist	USD	7.6%	-3.2%	12.0%
Klasse (GBP) Q-dist	GBP	9.7%	2.2%	8.6%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der 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 2019 bis zum 31. Mai 2020 verzeichneten die US-Aktienmärkte erhebliche Schwankungen. Der breite Aufwärtstrend der Märkte für risikoreichere Anlagen, der seit dem Sommer des letzten Jahres zu beobachten war, brach gegen Ende Februar abrupt ab, da die Anleger die Wahrscheinlichkeit neu einschätzten, dass der Coronavirus-Ausbruch bedeutende Auswirkungen auf die Wirtschaftsaktivität in aller Welt haben könnte. Auf einen abrupten Kurseinbruch folgte eine schnelle Erholung auf Vorkrisenniveaus. Die Marktturbulenzen zeugen von der enormen Unsicherheit, die Covid-19 im Hinblick auf die Aussichten für die Wirtschaftstätigkeit und die Unternehmensgewinne in den kommenden Perioden hervorgerufen hat. Dies betrifft sowohl die Auswirkungen der Krankheit selbst als auch die von den Regierungen ergriffenen Massnahmen zur Eindämmung ihrer Ausbreitung.

Der Subfonds erzielte im Finanzjahr positive Erträge, die hauptsächlich von den Beiträgen der Sektoren IT und Nicht-Basiskonsumgüter getragen wurden. Positionen im Finanzwesen und im Industriesektor belasteten das Ergebnis. Innerhalb des Subfonds bevorzugen wir Aktien aus den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter, Gesundheit und Finanzen. Bei der Aktienauswahl im IT-Sektor gehen wir vorsichtig vor.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	96.45
Niederlande	1.02
Irland	1.00
Total	**98.47**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11.71
Internet, Software & IT-Dienste	10.36
Elektronik & Halbleiter	10.14
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.98
Versicherungen	8.04
Detailhandel, Warenhäuser	5.02
Fahrzeuge	3.96
Immobilien	3.79
Banken & Kreditinstitute	3.66
Gastgewerbe & Freizeit	3.35
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.23
Gesundheits- & Sozialwesen	2.95
Chemie	2.63
Erdöl	2.31
Tabak & alkoholische Getränke	2.16
Biotechnologie	1.93
Verkehr & Transport	1.89
Maschinen & Apparate	1.60
Telekommunikation	1.54
Energie- & Wasserversorgung	1.50
Diverse Dienstleistungen	1.49
Bergbau, Kohle & Stahl	1.30
Diverse Investitionsgüter	1.13
Computer & Netzwerkausrüster	1.05
Umwelt & Recycling	0.94
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.81
Total	**98.47**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	136 588 035.08	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 203 945.27	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		139 791 980.35
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		2 166 994.65
Forderungen aus Zeichnungen		67 712.19
Forderungen aus Dividenden		89 282.44
Sonstige Forderungen		2 200.32
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		84 041.57
Total Aktiva		**142 202 211.52**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-149 251.13
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-78 307.02	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 266.01	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-967.41	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-88 540.44
Total Passiva		**-237 791.57**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**141 964 419.95**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	19 968.36
Dividenden	1 752 112.77
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	57 897.72
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	23 084.82
Total Erträge	**1 853 063.67**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 239 940.87
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-59 771.96
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-23 159.09
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-21 418.89
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-376.14
Total Aufwendungen	**-2 344 666.95**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**-491 603.28**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	11 879 168.58
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-211 583.28
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	922.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**11 668 507.93**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**11 176 904.65**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 874 352.96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	83 864.35
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-1 790 488.61**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**9 386 416.04**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	151 090 027.79
Zeichnungen	22 574 136.00
Rücknahmen	-41 085 575.77
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-18 511 439.77
Ausbezahlte Dividende	-584.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-491 603.28
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	11 668 507.93
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 790 488.61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 386 416.04
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**141 964 419.95**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 651.1270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**6 651.1270**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	80 272.2020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	62 888.3320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 075.9680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**115 084.5660**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	153 590.1600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 813.6800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-87 374.8580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**75 028.9820**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	300 901.1480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 495.7550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-53 347.4670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**263 049.4360**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 955.3900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	920.3960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 288.7040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**7 587.0820**
Klasse	**P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 470.9500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	48.1310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 333.1410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**12 185.9400**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 228.6710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 266.9450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 330.8890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**51 164.7270**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 816.8480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 187.2000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 690.3060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**8 313.7420**
Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 430.5970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	130.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	- 130.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**8 430.5970**
Klasse	**(GBP) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	580.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**580.0000**

Jährliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	0.00
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	0.06
(GBP) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	GBP	0.10

[1] Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	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	NXP SEMICONDUCTORS EUR0.20	15 128.00	1 453 800.80	1.02
Total Niederlande			**1 453 800.80**	**1.02**
Vereinigte Staaten				
USD	ALIGN TECHNOLOGY INC COM	9 234.00	2 268 055.08	1.60
USD	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	7 758.00	1 049 424.66	0.74
USD	BIO RAD LABS INC CL A	4 452.00	2 187 356.64	1.54
USD	BRIGHT HORIZONS FA COM USD0.001	13 746.00	1 537 902.48	1.08
USD	COHERUS BIOSCIENCE COM USD0.0001	36 210.00	674 954.40	0.48
USD	CREE INC COM	16 477.00	868 173.13	0.61
USD	INCYTE CORPORATION COM USD0.001	20 231.00	2 061 741.21	1.45
USD	IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	11 396.00	1 770 938.40	1.25
USD	IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	116 908.00	1 137 514.84	0.80
USD	JABIL INC COM USD0.001	31 264.00	935 418.88	0.66
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	30 582.00	4 549 072.50	3.20
USD	MARSH & MCLENNAN COM USD1	58 527.00	6 199 179.84	4.37
USD	MIRATI THERAPEUTIC COM NPV	9 268.00	919 292.92	0.65
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	41 815.00	3 067 548.40	2.16
USD	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	37 995.00	2 951 451.60	2.08
USD	PTC INC COM USD0.01	11 518.00	879 744.84	0.62
USD	STRYKER CORP COM USD0.10	12 087.00	2 365 788.51	1.67
USD	TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	6 128.00	834 449.76	0.59
USD	THOR INDS INC COM	23 625.00	2 036 475.00	1.43
USD	TRIMBLE INC COM NPV	74 769.00	2 924 963.28	2.06
USD	UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	5 440.00	797 504.00	0.56
USD	VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	6 599.00	1 031 225.73	0.73
USD	WAYFAIR INC COM USD0.001 A	5 318.00	912 302.90	0.64
USD	YELP INC COM USD0.000001	26 290.00	571 544.60	0.40
Total Vereinigte Staaten			**44 532 023.60**	**31.37**
Total Inhaberaktien			**45 985 824.40**	**32.39**
Namensaktien				
Irland				
USD	APTIV PLC COM USD0.01	18 933.00	1 426 601.55	1.00
Total Irland			**1 426 601.55**	**1.00**
Vereinigte Staaten				
USD	AGCO CORP COM USD0.01	41 141.00	2 272 217.43	1.60
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	2 919.00	7 129 278.03	5.02
USD	AMERIPRISE FINL INC COM	34 946.00	4 894 886.22	3.45
USD	APACHE CORP COM USD0.625	70 099.00	756 368.21	0.53
USD	ARVINAS INC COM USD0.001	9 929.00	330 337.83	0.23
USD	AVANTOR INC COM USD0.01	126 965.00	2 408 526.05	1.70
USD	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	169 569.00	2 669 016.06	1.88
USD	DOLLAR TREE INC	21 658.00	2 119 668.46	1.49
USD	EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	12 133.00	964 330.84	0.68
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	21 146.00	4 759 753.14	3.35
USD	GODADDY INC COM CL A USD0.001	14 615.00	1 129 008.75	0.80
USD	HESS CORPORATION COM USD1	53 196.00	2 525 214.12	1.78
USD	INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	121 187.00	3 417 473.40	2.41
USD	KARUNA THERAPEUTICS INC COM USD0.0001	6 722.00	630 926.92	0.44
USD	KLA CORPORATION COM USD0.001	6 009.00	1 057 343.64	0.74
USD	LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	12 013.00	2 106 119.16	1.48
USD	LIVERAMP HOLDINGS COM USD0.10	44 432.00	2 240 705.76	1.58
USD	LKQ CORP COM	78 419.00	2 153 385.74	1.52
USD	LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	19 500.00	609 570.00	0.43
USD	MADISON SQUARE G.E COM USD0.01 CLASS A	6 100.00	483 303.00	0.34
USD	METLIFE INC COM USD0.01	62 777.00	2 260 599.77	1.59
USD	MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	41 017.00	1 965 124.47	1.38
USD	MOHAWK INDS COM USD0.01	17 289.00	1 611 334.80	1.14
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	88 012.00	4 587 185.44	3.23
USD	ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	106 559.00	1 757 157.91	1.24
USD	PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	4 015.00	944 609.05	0.67
USD	PROLOGIS INC COM USD0.01	35 500.00	3 248 250.00	2.29
USD	SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	21 167.00	1 221 335.90	0.86
USD	SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	64 669.00	2 075 874.90	1.46
USD	SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	53 337.00	1 155 812.79	0.81
USD	STEEL DYNAMICS INC COM	69 288.00	1 840 289.28	1.30
USD	STERICYCLE INC COM	24 328.00	1 333 904.24	0.94
USD	SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	69 508.00	1 415 877.96	1.00
USD	TWITTER INC COM USD0.000005	26 497.00	820 612.09	0.58
USD	UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	30 231.00	1 097 989.92	0.77
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	13 725.00	4 184 066.25	2.95
USD	VAIL RESORTS INC COM	8 073.00	1 601 118.09	1.13
USD	VIACOMCBS INC COM USD0.001 CL B	105 156.00	2 180 935.44	1.54
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	16 845.00	3 288 817.80	2.32
USD	WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	12 004.00	1 408 069.20	0.99

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	72 167.00	1 910 260.49	1.35
USD	WESTERN DIGITAL CORP COM	33 622.00	1 491 808.14	1.05
USD	WESTLAKE CHEM CORP COM USD0.01	27 757.00	1 324 008.90	0.93
USD	WILLIAMS COS INC COM USD1	104 447.00	2 133 852.21	1.50
USD	XILINX INC COM USD0.01	9 388.00	863 226.60	0.61
Total Vereinigte Staaten			**92 379 554.40**	**65.08**
Total Namensaktien			**93 806 155.95**	**66.08**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**139 791 980.35**	**98.47**
Total des Wertpapierbestandes			**139 791 980.35**	**98.47**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	2 470 100.00	USD	2 669 671.73	23.6.2020	79 067.74	0.06
EUR	45 500.00	USD	49 420.41	23.6.2020	1 212.21	0.00
EUR	48 300.00	USD	52 905.30	23.6.2020	843.18	0.00
EUR	50 700.00	USD	55 770.91	23.6.2020	648.30	0.00
EUR	56 600.00	USD	61 714.29	23.6.2020	1 270.47	0.00
EUR	132 500.00	USD	146 446.98	23.6.2020	999.67	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**84 041.57**	**0.06**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**2 166 994.65**	**1.53**
Andere Aktiva und Passiva	**-78 596.62**	**-0.06**
Total des Nettovermögens	**141 964 419.95**	**100.00**

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

Wichtigste Daten

	ISIN	25.3.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		19 947 837.86	229 302 186.02	249 426 225.37
Klasse F-acc	**LU1220256165**			
Aktien im Umlauf		152 206.3530	1 459 096.4230	1 660 698.0740
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.38	131.03	126.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		114.38	131.03	126.10
Klasse (CHF hedged) F-acc	**LU1252258451**			
Aktien im Umlauf		12 018.0000	106 548.9020	116 147.6080
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		101.66	119.96	119.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		101.66	119.96	119.23
Klasse (EUR hedged) F-acc	**LU1252258295**			
Aktien im Umlauf		11 534.0000	186 882.0000	183 702.5610
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.91	121.98	120.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		103.91	121.98	120.89

[1] Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – US Quantitative Defensive (USD) per 25. März 2020 in den Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 12.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	19 584.37
Dividenden	2 810 008.49
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	50 724.50
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	53 001.89
Total Erträge	**2 933 319.25**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-872 396.13
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 894.25
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-20 289.80
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-24 541.62
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-2 635.20
Total Aufwendungen	**-933 757.00**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**1 999 562.25**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	34 523 821.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	24 511.36
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-863 557.93
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	69 287.81
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**33 754 062.25**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**35 753 624.50**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-10 243 668.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-43 911.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-10 287 580.16**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**25 466 044.34**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	229 302 186.02
Zeichnungen	34 791 548.70
Rücknahmen	-289 559 779.06
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-254 768 230.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 999 562.25
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	33 754 062.25
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-10 287 580.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	25 466 044.34
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**0.00**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 459 096.4230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	199 206.9610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 658 303.3840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(CHF hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	106 548.9020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 349.8630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-118 898.7650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(EUR hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	186 882.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 426.7860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-218 308.7860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		411 009 542.18	569 644 873.09	739 605 420.56
Klasse F-acc	**LU1136807846**			
Aktien im Umlauf		1 722.2350	5 422.2350	2 751.6150
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		131.51	131.18	131.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		131.51	131.18	131.72
Klasse F-dist[2]	**LU1135392162**			
Aktien im Umlauf		113 055.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		85.73	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		85.73	-	-
Klasse I-A1-acc	**LU0997794549**			
Aktien im Umlauf		14 292.5020	14 885.5020	15 242.5020
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		143.30	143.10	143.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		143.30	143.10	143.87
Klasse I-A3-acc	**LU1297653567**			
Aktien im Umlauf		48 254.3230	162 354.3230	263 497.3230
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		131.25	130.91	131.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		131.25	130.91	131.45
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	**LU1121266354**			
Aktien im Umlauf		49 255.5170	73 261.1230	202 773.2800
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		70.13	79.54	90.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		70.13	79.54	90.95
Klasse P-acc	**LU0868494617**			
Aktien im Umlauf		591 354.3000	975 523.0800	1 273 894.4260
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		177.27	178.61	181.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		177.27	178.61	181.18
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU0868494880**			
Aktien im Umlauf		140 588.1790	174 488.8620	226 304.9360
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		155.88	162.29	170.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		155.88	162.29	170.23
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU0868495002**			
Aktien im Umlauf		95 622.2920	150 947.7330	210 415.4220
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		159.85	165.88	173.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		159.85	165.88	173.43
Klasse P-dist	**LU0868494708**			
Aktien im Umlauf		159 175.2050	195 880.1100	281 905.1070
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		124.48	133.26	140.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		124.48	133.26	140.46
Klasse (CHF hedged) P-dist	**LU0868494963**			
Aktien im Umlauf		86 404.7810	100 257.3720	123 792.2690
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		109.32	120.98	131.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		109.32	120.98	131.88
Klasse (EUR hedged) P-dist	**LU0868495184**			
Aktien im Umlauf		44 063.4450	38 709.5360	43 447.3240
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.14	123.68	134.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		112.14	123.68	134.38
Klasse P-mdist	**LU0942090050**			
Aktien im Umlauf		688 974.3180	900 288.0020	832 882.6190
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.58	113.23	122.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		104.58	113.23	122.57
Klasse (SGD hedged) P-mdist	**LU1257167418**			
Aktien im Umlauf		219 132.2550	141 487.8980	93 270.7900
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		88.09	96.79	105.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[1]		88.09	96.79	105.54
Klasse Q-acc	**LU1207007581**			
Aktien im Umlauf		268 492.1280	427 676.8180	741 238.4540
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		125.26	125.38	126.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		125.26	125.38	126.35
Klasse (CHF hedged) Q-acc	**LU1240789112**			
Aktien im Umlauf		63 921.7290	246 013.2010	284 630.4150
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		109.96	113.74	118.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		109.96	113.74	118.52
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU0979667457**			
Aktien im Umlauf		98 011.0110	135 798.3170	133 846.4600
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		133.14	137.29	142.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		133.14	137.29	142.60

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse Q-dist	**LU1240789625**			
Aktien im Umlauf		154 986.6500	204 680.1590	118 846.7830
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.86	105.86	111.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		98.86	105.86	111.44
Klasse (CHF hedged) Q-dist	**LU1240789203**			
Aktien im Umlauf		26 201.2060	166 975.5060	198 509.3330
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		87.42	96.78	105.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		87.42	96.78	105.39
Klasse (EUR hedged) Q-dist	**LU1240789468**			
Aktien im Umlauf		26 493.4230	16 616.8900	45 115.3280
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		89.23	98.49	106.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		89.23	98.49	106.91
Klasse Q-mdist	**LU1240789898**			
Aktien im Umlauf		70 033.1320	117 743.7830	51 120.9150
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.66	98.58	106.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		91.66	98.58	106.01
Klasse QL-acc[3]	**LU2049450989**			
Aktien im Umlauf		91 903.3090	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.62	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		96.62	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-acc[3]	**LU2049450559**			
Aktien im Umlauf		161 750.0990	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		94.55	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		94.55	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-acc[3]	**LU2049450716**			
Aktien im Umlauf		18 219.3430	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.72	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		94.72	-	-
Klasse QL-dist[3]	**LU2049451011**			
Aktien im Umlauf		15 932.1930	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.62	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		96.62	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-dist[3]	**LU2049450633**			
Aktien im Umlauf		98 292.7520	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		94.55	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		94.55	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-dist[3]	**LU2049450807**			
Aktien im Umlauf		4 125.7330	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.72	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		94.72	-	-
Klasse QL-mdist[3]	**LU2049451102**			
Aktien im Umlauf		31 025.2290	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		89.70	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		89.70	-	-

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Erste NAV 13.2.2020
[3] Erste NAV 9.10.2019

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	USD	0.3%	-0.4%	14.7%
Klasse F-dist[1]	USD	-	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	0.1%	-0.5%	14.6%
Klasse I-A3-acc	USD	0.3%	-0.4%	14.7%
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	-4.6%	-5.3%	9.8%
Klasse P-acc	USD	-0.8%	-1.4%	13.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-3.9%	-4.7%	10.6%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-3.6%	-4.4%	10.9%
Klasse P-dist	USD	-0.7%	-1.4%	13.6%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-4.0%	-4.7%	10.6%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-3.6%	-4.4%	10.9%
Klasse P-mdist	USD	-0.8%	-1.4%	13.5%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	-2.0%	-2.1%	12.8%
Klasse Q-acc	USD	-0.1%	-0.8%	14.3%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-3.3%	-4.0%	11.3%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-3.0%	-3.7%	11.6%
Klasse Q-dist	USD	-0.1%	-0.8%	14.3%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	-3.3%	-4.0%	11.3%
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	-3.0%	-3.7%	11.6%
Klasse Q-mdist	USD	-0.1%	-0.8%	14.3%
Klasse QL-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-acc[1]	EUR	-	-	-
Klasse QL-dist[1]	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-dist[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-dist[1]	EUR	-	-	-
Klasse QL-mdist[1]	USD	-	-	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Der US-Aktienmarkt beendete das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 im Plus. Im Jahr 2019 stiegen die Märkte. Und trotz der massiven Verkaufswelle im Februar und März 2020 aufgrund der Besorgnis über die wirtschaftlichen Folgen und die sozialen Kosten der Coronavirus-Krise konnten sich die Märkte im April und Mai 2020 wieder kräftig erholen, da sich die Anlegerstimmung dank der beispiellosen fiskal- und geldpolitischen Unterstützung verbesserte.

Der Subfonds verbuchte im Rechnungsjahr einen negativen Ertrag (mit Ausnahme der Anlageklassen F-acc, I-A1-acc, I-A3-acc, dank der niedrigeren Gebühren). Die Engagements im Finanzwesen und im Energiesektor belasteten die Wertentwicklung, ebenso wie die Positionen in Delta Air Lines, Synchrony Financial, Discover Financial und Darden Restaurants. Engagements in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen sowie in Apple und Dollar General fingen die negativen Beiträge etwas ab.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	93.07
Irland	3.05
Grossbritannien	1.05
Guernsey	0.96
Bermuda	0.87
Total	**99.00**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	12.49
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.02
Detailhandel, Warenhäuser	8.93
Elektronik & Halbleiter	8.79
Banken & Kreditinstitute	8.01
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.65
Versicherungen	5.82
Verkehr & Transport	4.08
Computer & Netzwerkausrüster	3.97
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.84
Maschinen & Apparate	3.08
Diverse Dienstleistungen	3.07
Gesundheits- & Sozialwesen	2.95
Telekommunikation	2.93
Biotechnologie	2.72
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.02
Diverse Konsumgüter	1.85
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.05
Baugewerbe & Baumaterial	1.03
Energie- & Wasserversorgung	1.02
Elektrische Geräte & Komponenten	1.00
Tabak & alkoholische Getränke	0.99
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.96
Immobilien	0.96
Fahrzeuge	0.95
Edelmetalle und -steine	0.82
Total	**99.00**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	384 986 997.59	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	21 898 137.14	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		406 885 134.73
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		961 938.07
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		179.19
Forderungen aus Zeichnungen		1 468 670.78
Forderungen aus Dividenden		617 952.65
Sonstige Forderungen		29 482.79
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		2 123 128.62
Total Aktiva		**412 086 486.83**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-2.78
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-776 877.80
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-194 352.43	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-32 123.42	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-73 588.22	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-300 064.07
Total Passiva		**-1 076 944.65**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**411 009 542.18**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	28 851.00
Dividenden	8 219 576.82
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	181 396.32
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	31 829.47
Total Erträge	**8 461 653.61**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 563 903.47
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-234 808.11
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-72 558.53
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-71 622.94
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-6.54
Total Aufwendungen	**-6 942 899.59**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**1 518 754.02**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-19 031 679.08
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	170 098.88
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 937 704.83
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 777 483.72
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-21 021 801.31**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-19 503 047.29**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	15 106 691.82
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 794 954.74
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**16 901 646.56**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-2 601 400.73**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	569 644 873.09
Zeichnungen	137 591 280.31
Rücknahmen	-279 398 409.09
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-141 807 128.78
Ausbezahlte Dividende	-14 226 801.40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 518 754.02
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-21 021 801.31
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	16 901 646.56
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 601 400.73
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**411 009 542.18**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 422.2350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 700.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 722.2350**
Klasse	**F-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	114 844.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 789.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**113 055.0000**
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 885.5020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-593.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**14 292.5020**
Klasse	**I-A3-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	162 354.3230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 300.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-115 400.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**48 254.3230**
Klasse	**(EUR hedged) N-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73 261.1230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 675.5750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-38 681.1810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**49 255.5170**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	975 523.0800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	53 083.7460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-437 252.5260
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**591 354.3000**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	174 488.8620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 998.5490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-38 899.2320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**140 588.1790**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150 947.7330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 551.4250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 876.8660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**95 622.2920**
Klasse	**P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	195 880.1100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 485.1460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-45 190.0510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**159 175.2050**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100 257.3720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 201.7270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 054.3180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**86 404.7810**
Klasse	**(EUR hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	38 709.5360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 847.1110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 493.2020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**44 063.4450**
Klasse	**P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	900 288.0020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	269 818.5810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-481 132.2650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**688 974.3180**

Klasse	**(SGD hedged) P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	141 487.8980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	149 918.3630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-72 274.0060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**219 132.2550**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	427 676.8180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	34 316.0720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-193 500.7620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**268 492.1280**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	246 013.2010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 447.4270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-187 538.8990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**63 921.7290**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	135 798.3170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 466.4610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 253.7670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**98 011.0110**
Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	204 680.1590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	61 677.8620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-111 371.3710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**154 986.6500**
Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	166 975.5060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 272.2540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-150 046.5540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**26 201.2060**
Klasse	**(EUR hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 616.8900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 296.1080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 419.5750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**26 493.4230**
Klasse	**Q-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	117 743.7830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 618.6290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-79 329.2800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**70 033.1320**
Klasse	**QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	105 220.2110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 316.9020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**91 903.3090**
Klasse	**(CHF hedged) QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	169 676.1050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 926.0060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**161 750.0990**
Klasse	**(EUR hedged) QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 218.5670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 999.2240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**18 219.3430**
Klasse	**QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 150.8020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 218.6090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**15 932.1930**
Klasse	**(CHF hedged) QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	110 780.8210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 488.0690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**98 292.7520**
Klasse	**(EUR hedged) QL-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 650.0630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-524.3300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**4 125.7330**
Klasse	**QL-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 125.2290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**31 025.2290**

Jährliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	8.35
(CHF hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	7.57
(EUR hedged) P-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	7.74
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	7.35
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	CHF	6.74
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	EUR	6.87

Monatliche Ausschüttung[1]

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	EUR	0.53
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	EUR	0.55
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	EUR	0.55
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	EUR	0.53
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	EUR	0.54
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	EUR	0.54
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	EUR	0.56
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	EUR	0.56
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	EUR	0.54
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	EUR	0.49
(EUR hedged) N-8%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	EUR	0.41
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	EUR	0.45
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.74
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.70
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.58
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.76
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.68
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.60
P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.74
P-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.74
P-mdist	18.2.2020	21.2.2020	USD	0.74
P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.74
P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.55
P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.55
(SGD hedged) P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	SGD	0.63
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	SGD	0.59
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	SGD	0.63
(SGD hedged) P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	SGD	0.65
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	SGD	0.59
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	SGD	0.63
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	SGD	0.63
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2020	21.1.2020	SGD	0.63
(SGD hedged) P-mdist	18.2.2020	21.2.2020	SGD	0.63
(SGD hedged) P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	SGD	0.63
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	SGD	0.45
Q-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.64
Q-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.61
Q-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.51
Q-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.66
Q-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.59
Q-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.52
Q-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.65
Q-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.65
Q-mdist	18.2.2020	21.2.2020	USD	0.65
Q-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.65
Q-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.48
Q-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.48
QL-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	1.15
QL-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	1.15
QL-mdist	18.2.2020	21.2.2020	USD	1.15
QL-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	1.15
QL-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	1.15
QL-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	1.15

[1] Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	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	137 700.00	3 570 561.00	0.87
Total Bermuda			**3 570 561.00**	**0.87**
Guernsey				
USD	AMDOCS ORD GBP0.01	63 104.00	3 928 855.04	0.96
Total Guernsey			**3 928 855.04**	**0.96**
Irland				
USD	SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	75 737.00	4 017 090.48	0.98
Total Irland			**4 017 090.48**	**0.98**
Vereinigte Staaten				
USD	AFLAC INC COM USD0.10	107 876.00	3 934 237.72	0.96
USD	AVNET INC COM	120 437.00	3 280 703.88	0.80
USD	BLACKROCK INC COM STK USD0.01	7 675.00	4 057 312.00	0.99
USD	CARLISLE COS INC COM	32 591.00	3 906 357.26	0.95
USD	CERNER CORP COM	56 443.00	4 114 694.70	1.00
USD	CINTAS CORP COM	16 726.00	4 147 378.96	1.01
USD	CLOROX CO DEL COM	18 349.00	3 784 481.25	0.92
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	86 647.00	4 044 681.96	0.98
USD	CSX CORP COM USD1	60 751.00	4 348 556.58	1.06
USD	DOLBY LABORATORIES INC COM	66 333.00	4 028 403.09	0.98
USD	EQUITY COMMONWEALT USD0.01(BNF INT)	116 667.00	3 931 677.90	0.96
USD	EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	52 944.00	4 043 333.28	0.98
USD	FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	10 547.00	4 060 595.00	0.99
USD	FORTINET INC COM USD0.001	26 885.00	3 742 392.00	0.91
USD	GENTEX CORP COM	147 222.00	3 892 549.68	0.95
USD	HANOVER INS GROUP COM USD0.01	40 356.00	4 049 724.60	0.98
USD	HONEYWELL INTL INC COM USD1	29 603.00	4 317 597.55	1.05
USD	INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	42 242.00	4 108 034.50	1.00
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	26 073.00	3 878 358.75	0.94
USD	LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	66 308.00	4 227 798.08	1.03
USD	M & T BANK CORP COM USD0.50	39 407.00	4 163 743.62	1.01
USD	MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	70 173.00	4 047 578.64	0.98
USD	MOLINA HEALTHCARE INC COM	21 113.00	3 923 217.66	0.95
USD	MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	58 863.00	4 232 838.33	1.03
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	28 512.00	3 750 753.60	0.91
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	55 766.00	4 090 993.76	1.00
USD	TERADYNE INC COM USD0.125	61 378.00	4 113 553.56	1.00
USD	WATERS CORP COM	20 313.00	4 059 553.05	0.99
USD	WESTERN UN CO COM	202 550.00	4 055 051.00	0.99
Total Vereinigte Staaten			**116 336 151.96**	**28.30**
Total Inhaberaktien			**127 852 658.48**	**31.11**
Namensaktien				
Irland				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	21 172.00	4 268 698.64	1.04
USD	EATON CORP PLC COM USD0.01	50 300.00	4 270 470.00	1.04
Total Irland			**8 539 168.64**	**2.08**
Grossbritannien				
USD	LINDE PLC COM EUR0.001	21 273.00	4 304 378.82	1.05
Total Grossbritannien			**4 304 378.82**	**1.05**
Vereinigte Staaten				
USD	ADOBE INC COM USD0.0001	10 167.00	3 930 562.20	0.96
USD	AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	46 858.00	4 130 064.12	1.00
USD	ALLSTATE CORP COM	39 309.00	3 844 813.29	0.94
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	2 832.00	4 059 728.64	0.99
USD	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	44 481.00	4 228 808.67	1.03
USD	AMERIPRISE FINL INC COM	30 243.00	4 236 137.01	1.03
USD	AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	41 662.00	3 972 055.08	0.97
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	16 620.00	3 817 614.00	0.93
USD	APPLE INC COM NPV	12 619.00	4 012 084.86	0.98
USD	APPLIED MATLS INC COM	72 596.00	4 078 443.28	0.99
USD	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	28 445.00	4 166 908.05	1.01
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	11 585.00	3 557 637.65	0.87
USD	BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	2 504.00	4 105 107.68	1.00
USD	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	59 989.00	3 582 543.08	0.87
USD	CATERPILLAR INC DEL COM	35 032.00	4 208 394.16	1.02
USD	CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	50 756.00	4 117 834.28	1.00
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	87 241.00	4 171 864.62	1.01
USD	CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	24 959.00	3 696 927.08	0.90
USD	COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	71 557.00	3 792 521.00	0.92
USD	COSTCO WHSL CORP NEW COM	12 408.00	3 827 495.76	0.93
USD	CUMMINS INC COM	24 566.00	4 166 393.60	1.01
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	21 077.00	4 036 456.27	0.98
USD	EBAY INC COM USD0.001	91 008.00	4 144 504.32	1.01
USD	ELECTRONIC ARTS INC COM	32 663.00	4 013 629.44	0.98
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	24 154.00	3 694 354.30	0.90
USD	EMERSON ELEC CO COM	67 409.00	4 113 297.18	1.00
USD	EVERGY INC COM NPV	68 920.00	4 251 674.80	1.03
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	17 268.00	3 886 854.12	0.95
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	48 836.00	3 800 905.88	0.92
USD	HOME DEPOT INC COM USD0.05	16 803.00	4 175 209.44	1.02

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	80 056.00	3 909 134.48	0.95
USD	JACOBS ENG GROUP COM USD1	50 368.00	4 231 919.36	1.03
USD	L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	21 049.00	4 198 223.05	1.02
USD	LOWE'S COS INC COM USD0.50	33 121.00	4 317 322.35	1.05
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	13 579.00	4 085 785.31	0.99
USD	MCKESSON CORP COM USD0.01	28 341.00	4 496 866.47	1.09
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	47 789.00	3 857 528.08	0.94
USD	METLIFE INC COM USD0.01	112 617.00	4 055 338.17	0.99
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	21 286.00	3 900 659.50	0.95
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	78 264.00	4 079 119.68	0.99
USD	NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	57 406.00	3 356 528.82	0.82
USD	NIKE INC CLASS'B'COM NPV	42 391.00	4 178 904.78	1.02
USD	NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01	175 639.00	4 001 056.42	0.97
USD	NRG ENERGY INC COM USD0.01	116 192.00	4 188 721.60	1.02
USD	OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	72 090.00	3 949 811.10	0.96
USD	ORACLE CORP COM USD0.01	72 990.00	3 924 672.30	0.95
USD	PAYCHEX INC COM	59 331.00	4 288 444.68	1.04
USD	PFIZER INC COM USD0.05	100 884.00	3 852 759.96	0.94
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	32 902.00	3 813 999.84	0.93
USD	QUALCOMM INC COM USD0.0001	49 108.00	3 971 855.04	0.97
USD	ROBERT HALF INTL COM USD0.001	81 332.00	4 126 785.68	1.00
USD	ROSS STORES INC COM USD0.01	41 249.00	3 999 503.04	0.97
USD	SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	106 708.00	3 831 884.28	0.93
USD	SEI INVESTMENT COM USD0.01	74 440.00	4 036 136.80	0.98
USD	T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	33 983.00	4 108 544.70	1.00
USD	TARGET CORP COM STK USD0.0833	31 895.00	3 901 715.35	0.95
USD	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	35 188.00	4 178 223.12	1.02
USD	TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	36 441.00	4 446 530.82	1.08
USD	TRAVELERS CO INC COM NPV	41 619.00	4 452 400.62	1.08
USD	UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	25 095.00	4 262 636.70	1.04
USD	UNIVERSAL HEALTH S CLASS'B'COM USD0.01	38 798.00	4 091 249.10	1.00
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	67 626.00	3 880 379.88	0.94
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	21 655.00	4 227 922.20	1.03
USD	WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	95 301.00	4 092 224.94	1.00
USD	WALMART INC COM USD0.10	30 996.00	3 845 363.76	0.94
USD	XILINX INC COM USD0.01	45 981.00	4 227 952.95	1.03
Total Vereinigte Staaten			**266 188 928.79**	**64.76**
Total Namensaktien			**279 032 476.25**	**67.89**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**406 885 134.73**	**99.00**
Total des Wertpapierbestandes			**406 885 134.73**	**99.00**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

SGD	16 862 700.00	USD	11 821 610.59	23.6.2020	109 583.75	0.03
EUR	37 707 400.00	USD	40 753 969.38	23.6.2020	1 207 011.42	0.30
CHF	59 241 300.00	USD	60 974 123.62	23.6.2020	727 422.64	0.18
CHF	873 900.00	USD	901 853.12	23.6.2020	8 339.28	0.00
EUR	350 500.00	USD	380 700.10	23.6.2020	9 338.03	0.00
SGD	168 800.00	USD	118 966.82	23.6.2020	467.53	0.00
CHF	1 082 100.00	USD	1 121 664.94	23.6.2020	5 373.85	0.00
SGD	434 200.00	USD	307 251.38	23.6.2020	-33.40	0.00
EUR	815 700.00	USD	897 284.68	23.6.2020	10 430.31	0.00
CHF	753 600.00	USD	776 779.09	23.6.2020	8 117.35	0.00
EUR	489 900.00	USD	534 166.63	23.6.2020	10 996.51	0.00
SGD	313 200.00	USD	219 849.33	23.6.2020	1 755.16	0.00
USD	184 144.38	EUR	167 200.00	23.6.2020	-1 916.61	0.00
SGD	49 900.00	USD	35 180.24	23.6.2020	126.48	0.00
CHF	2 357 200.00	USD	2 440 024.69	23.6.2020	15 068.04	0.01
EUR	1 347 000.00	USD	1 488 785.49	23.6.2020	10 162.76	0.00
SGD	489 100.00	USD	345 262.58	23.6.2020	799.86	0.00
EUR	88 700.00	USD	98 614.97	23.6.2020	90.83	0.00
SGD	677 100.00	USD	479 086.91	23.6.2020	-5.17	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**2 123 128.62**	**0.52**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**961 938.07**	**0.23**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	**-2.78**	**0.00**
Andere Aktiva und Passiva	**1 039 343.54**	**0.25**
Total des Nettovermögens	**411 009 542.18**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		1 750 091 927.41	1 576 062 130.78	1 717 401 323.08
Klasse F-acc	**LU0946081121**			
Aktien im Umlauf		4 204 797.2910	5 922 741.5430	7 318 660.4100
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		52.06	41.85	39.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		52.04	41.85	39.09
Klasse (CHF hedged) F-acc	**LU1050652996**			
Aktien im Umlauf		74 975.3530	76 122.0790	93 130.9380
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		194.10	161.48	155.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		194.02	161.48	155.73
Klasse (EUR hedged) F-acc	**LU1050658415**			
Aktien im Umlauf		131 582.2020	164 441.3100	180 076.8170
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		198.57	164.70	158.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		198.49	164.70	158.45
Klasse I-A1-acc	**LU0399032613**			
Aktien im Umlauf		991 425.1460	642 861.5120	500 087.1390
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		408.08	328.51	307.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		407.92	328.51	307.29
Klasse I-A3-acc[2]	**LU0399033009**			
Aktien im Umlauf		1 534 438.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.81	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		101.77	-	-
Klasse I-B-acc	**LU0399033348**			
Aktien im Umlauf		162 161.7830	152 001.6120	154 991.6970
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		459.47	367.55	341.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		459.29	367.55	341.63
Klasse I-X-acc	**LU0399033694**			
Aktien im Umlauf		226 793.0630	233 037.1940	246 896.3930
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		362.93	290.14	269.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		362.78	290.14	269.50
Klasse K-1-acc	**LU0399004596**			
Aktien im Umlauf		0.3000	0.2000	0.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		13 734 213.43	11 102 566.10	10 428 379.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		13 728 719.74	11 102 566.10	10 428 379.03
Klasse P-acc	**LU0198837287**			
Aktien im Umlauf		7 209 182.9720	14 247 974.5430	16 050 569.5540
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		46.90	38.27	36.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		46.88	38.27	36.30
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU0592661101**			
Aktien im Umlauf		55 462.4010	65 181.4540	79 481.0130
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		264.17	223.11	218.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		264.06	223.11	218.47
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU0511785726**			
Aktien im Umlauf		185 115.3370	199 133.1730	223 869.6980
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		323.65	272.68	266.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		323.52	272.68	266.34
Klasse Q-acc	**LU0358729654**			
Aktien im Umlauf		119 367.8760	438 103.1250	826 269.7870
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		361.82	294.41	276.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		361.68	294.41	276.36
Klasse (CHF hedged) Q-acc	**LU1240790045**			
Aktien im Umlauf		22 756.0870	94 715.9940	129 188.9950
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		162.96	136.44	132.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		162.89	136.44	132.24
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU0508198768**			
Aktien im Umlauf		572 019.6330	382 827.4980	332 160.1560
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		356.95	297.58	287.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		356.81	297.58	287.69
Klasse QL-acc[3]	**LU2049072932**			
Aktien im Umlauf		79 614.7910	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		119.16	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		119.11	-	-

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Klasse (CHF hedged) QL-acc[3]	**LU2049072775**			
Aktien im Umlauf		86 565.4500	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		116.54	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		116.49	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-acc[3]	**LU2049072858**			
Aktien im Umlauf		29 620.5870	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		116.58	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		116.53	-	-
Klasse U-X-acc	**LU0236040787**			
Aktien im Umlauf		990.7780	1 570.0030	2 225.0010
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		47 662.81	38 102.77	35 392.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		47 643.74	38 102.77	35 392.12

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Erste NAV 22.5.2020
[3] Erste NAV 9.10.2019

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	USD	24.3%	7.1%	22.8%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	20.2%	3.7%	19.6%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	20.5%	3.9%	19.9%
Klasse I-A1-acc	USD	24.2%	6.9%	22.7%
Klasse I-A3-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse I-B-acc	USD	25.0%	7.6%	23.5%
Klasse I-X-acc	USD	25.1%	7.7%	23.5%
Klasse K-1-acc	USD	23.7%	6.5%	22.2%
Klasse P-acc	USD	22.5%	5.4%	21.0%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	18.4%	2.1%	17.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	18.6%	2.4%	18.0%
Klasse Q-acc	USD	22.8%	6.5%	22.2%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	19.4%	3.2%	19.0%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	19.9%	3.4%	19.2%
Klasse QL-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) QL-acc[1]	EUR	-	-	-
Klasse U-X-acc	USD	25.1%	7.7%	23.5%

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Die US-Aktienmärkte legten im Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 kräftig zu. Dies ging jedoch nicht ohne bedeutende Schwankungen im Jahr 2020 ab, da die Märkte infolge des Covid-19-Ausbruchs und dem darauf folgenden Shutdown der Wirtschaft steil abstürzten. Dank der umfassenden weltweiten fiskal- und geldpolitischen Massnahmen zur Stützung der Wirtschaft konnten sich die Märkte aber schnell wieder von ihren Talsohlen im März erholen.

Der Subfonds verzeichnete im Rechnungsjahr eine positive Performance. Die Strategie profitierte von der Aktienauswahl in den Sektoren Industrie und Konsumgüter. Dies wurde allerdings durch die nachteilige Titelauswahl im Gesundheitssektor aufgehoben. Im Hinblick auf die Sektorallokation war die Vorsicht gegenüber Industrie-, Basiskonsumgüter- und Finanzwerten vorteilhaft, was jedoch durch die kleine Barposition des Subfonds gemindert wurde.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	92.70
Bermuda	2.18
Irland	2.14
Grossbritannien	1.25
China	0.83
Total	**99.10**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	33.82
Detailhandel, Warenhäuser	13.81
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.55
Computer & Netzwerkausrüster	7.25
Elektronik & Halbleiter	5.98
Banken & Kreditinstitute	5.95
Biotechnologie	4.95
Gastgewerbe & Freizeit	2.95
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.27
Anlagefonds	2.14
Gesundheits- & Sozialwesen	1.70
Telekommunikation	1.53
Immobilien	1.36
Verkehr & Transport	1.28
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.23
Elektrische Geräte & Komponenten	1.11
Chemie	1.08
Fahrzeuge	1.01
Diverse Dienstleistungen	0.83
Tabak & alkoholische Getränke	0.72
Erdöl	0.58
Total	**99.10**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 252 999 159.60	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	481 373 900.78	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		1 734 373 060.38
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		14 357 669.45
Forderungen aus Zeichnungen		66 243 174.12
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		0.82
Forderungen aus Dividenden		1 153 690.32
Sonstige Forderungen		13 809.48
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		9 273 184.45
Total Aktiva		**1 825 414 589.02**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-65 104 956.55
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-9 224 122.78
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-617 380.74	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-74 726.99	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-301 474.55	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-993 582.28
Total Passiva		**-75 322 661.61**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**1 750 091 927.41**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	110 888.14
Dividenden	10 610 095.32
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	807 622.12
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	333 976.05
Total Erträge	**11 862 581.63**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-17 827 938.10
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-447 272.87
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-323 048.85
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-223 134.20
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-13 463.64
Total Aufwendungen	**-18 834 857.66**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**-6 972 276.03**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	175 339 493.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-18 396 806.58
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	5 298 156.57
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**162 240 843.98**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**155 268 567.95**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	150 349 744.63
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	9 120 599.49
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**159 470 344.12**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**314 738 912.07**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 576 062 130.78
Zeichnungen	813 396 276.33
Rücknahmen	-954 105 391.77
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-140 709 115.44
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-6 972 276.03
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	162 240 843.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	159 470 344.12
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	314 738 912.07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1 750 091 927.41**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 922 741.5430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 321 140.3670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 039 084.6190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**4 204 797.2910**
Klasse	**(CHF hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	76 122.0790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 145.0090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 291.7350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**74 975.3530**
Klasse	**(EUR hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	164 441.3100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	76 384.7210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-109 243.8290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**131 582.2020**
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	642 861.5120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	643 315.5480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-294 751.9140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**991 425.1460**
Klasse	**I-A3-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 534 438.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 534 438.0000**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	152 001.6120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 596.9050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 436.7340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**162 161.7830**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	233 037.1940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 401.2960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 645.4270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**226 793.0630**
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.2000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.2000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.3000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 247 974.5430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 225 014.5160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 263 806.0870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**7 209 182.9720**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	65 181.4540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 641.7580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 360.8110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**55 462.4010**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	199 133.1730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	130 261.4750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-144 279.3110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**185 115.3370**

Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	438 103.1250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	74 750.4570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-393 485.7060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**119 367.8760**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	94 715.9940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 992.3090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-81 952.2160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**22 756.0870**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	382 827.4980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	363 646.3000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-174 454.1650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**572 019.6330**
Klasse	**QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	81 195.5910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 580.8000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**79 614.7910**
Klasse	**(CHF hedged) QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	91 971.9070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 406.4570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**86 565.4500**
Klasse	**(EUR hedged) QL-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	38 770.9050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 150.3180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**29 620.5870**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 570.0030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18.7750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-598.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**990.7780**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Bermuda				
USD	MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	1 166 625.00	38 055 307.50	2.18
Total Bermuda			**38 055 307.50**	**2.18**
Vereinigte Staaten				
USD	ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	128 421.00	29 981 166.66	1.71
USD	BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	941 057.00	35 750 755.43	2.04
USD	CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	72 517.00	12 523 685.90	0.72
USD	F M C CORP COM NEW	191 259.00	18 821 798.19	1.07
USD	HUBSPOT INC COM USD0.001	111 479.00	22 289 111.26	1.27
USD	IAC INTERACTIVECOR COM USD0.001	99 387.00	26 871 263.19	1.53
USD	INCYTE CORPORATION COM USD0.001	238 357.00	24 290 961.87	1.39
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	193 748.00	28 820 015.00	1.65
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	163 039.00	21 447 780.45	1.23
USD	QORVO INC COM USD 0.0001	163 478.00	17 122 685.72	0.98
USD	SPLUNK INC COM USD0.001	164 026.00	30 482 591.84	1.74
USD	TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	128 088.00	17 441 742.96	1.00
USD	UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	103 888.00	15 229 980.80	0.87
Total Vereinigte Staaten			**301 073 539.27**	**17.20**
Total Inhaberaktien			**339 128 846.77**	**19.38**
Namensaktien				
Vereinigte Staaten				
USD	10X GENOMICS INC COM USD0.00001 CLASS A	132 204.00	10 307 945.88	0.59
USD	ABBOTT LABS COM	268 708.00	25 505 763.36	1.46
USD	ADOBE INC COM USD0.0001	29 616.00	11 449 545.60	0.65
USD	ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	250 114.00	29 988 668.60	1.71
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	83 357.00	119 493 926.64	6.83
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	60 416.00	147 558 225.92	8.43
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	95 866.00	22 020 420.20	1.26
USD	ANALOG DEVICES INC COM	197 912.00	22 354 160.40	1.28
USD	APPLE INC COM NPV	399 085.00	126 885 084.90	7.25
USD	AUTODESK INC COM USD0.01	188 373.00	39 629 911.74	2.27
USD	BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	24 264.00	39 778 886.88	2.27
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	110 043.00	10 090 943.10	0.58
USD	COOPER COS INC COM USD0.10	63 637.00	20 171 656.26	1.15
USD	CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	138 600.00	23 861 376.00	1.36
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	188 425.00	36 085 271.75	2.06
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	76 952.00	17 321 125.68	0.99
USD	FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	204 687.00	28 416 696.21	1.62
USD	IAA INC COM USD0.01	432 802.00	17 744 882.00	1.01
USD	LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	43 197.00	11 821 722.99	0.68
USD	LOWE'S COS INC COM USD0.50	358 582.00	46 741 163.70	2.67
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	75 747.00	22 791 514.83	1.30
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	877 686.00	160 835 959.50	9.19
USD	NETFLIX INC COM USD0.001	43 036.00	18 063 500.28	1.03
USD	ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	90 029.00	19 460 668.64	1.11
USD	SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	321 732.00	56 235 536.28	3.21
USD	SERVICENOW INC COM USD0.001	103 692.00	40 225 237.56	2.30
USD	STARBUCKS CORP COM USD0.001	502 418.00	39 183 579.82	2.24
USD	UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	131 605.00	22 354 425.30	1.28
USD	UNITED RENTALS INC COM	81 162.00	11 272 590.18	0.64
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	97 336.00	29 672 879.60	1.70
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	416 781.00	81 372 322.44	4.65
USD	WYNN RESORTS LTD COM	150 343.00	12 520 565.04	0.72
Total Vereinigte Staaten			**1 321 216 157.28**	**75.49**
Total Namensaktien			**1 321 216 157.28**	**75.49**
Depository Receipts				
China				
USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	70 347.00	14 589 264.33	0.84
Total China			**14 589 264.33**	**0.84**
Grossbritannien				
USD	GLAXOSMITHKLINE PLC SPONSORED ADR	523 100.00	21 928 352.00	1.25
Total Grossbritannien			**21 928 352.00**	**1.25**
Total Depository Receipts			**36 517 616.33**	**2.09**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**1 696 862 620.38**	**96.96**

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

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

Investment Fonds, open end

Irland				
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	3 751.04	37 510 440.00	2.14
Total Irland			**37 510 440.00**	**2.14**
Total Investment Fonds, open end			**37 510 440.00**	**2.14**
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			**37 510 440.00**	**2.14**
Total des Wertpapierbestandes			**1 734 373 060.38**	**99.10**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	266 684 300.00	USD	288 231 058.02	23.6.2020	8 536 547.04	0.49
CHF	39 071 400.00	USD	40 214 248.73	23.6.2020	479 756.88	0.03
EUR	9 363 700.00	USD	10 256 509.13	23.6.2020	163 462.44	0.01
CHF	1 366 100.00	USD	1 408 439.96	23.6.2020	14 393.14	0.00
EUR	3 264 600.00	USD	3 559 584.36	23.6.2020	73 278.63	0.00
CHF	485 500.00	USD	500 432.92	23.6.2020	5 229.53	0.00
CHF	452 000.00	USD	470 254.43	23.6.2020	516.79	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**9 273 184.45**	**0.53**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**14 357 669.45**	**0.82**
Andere Aktiva und Passiva	**-7 911 986.87**	**-0.45**
Total des Nettovermögens	**1 750 091 927.41**	**100.00**

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2020
Nettovermögen in USD		238 118 728.60
Klasse seeding I-A3-acc[1]	**LU2099993318**	
Aktien im Umlauf		2 191 744.4010
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		108.64

[1] Erste NAV 2.3.2020
[2] Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2020
Klasse seeding I-A3-acc[1]	USD	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Der Subfonds legte von seiner Lancierung Ende Februar 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraums zu. Die Aktienauswahl im Industriesektor trug positiv zur Wertentwicklung bei, während die Titelauswahl im Gesundheitswesen und in der Informationstechnologie nachteilig war. Im Hinblick auf die Sektorallokation erwies sich die Vorsicht in den Bereichen Industrie, Basiskonsumgüter und Finanzwesen als vorteilhaft, während die Vorsicht im Gesundheitswesen und die kleine Barposition die Performance beeinträchtigten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	93.33
Grossbritannien	1.47
Bermuda	1.40
Schweiz	1.30
China	0.88
Total	**98.38**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	35.92
Detailhandel, Warenhäuser	13.46
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	9.36
Computer & Netzwerkausrüster	7.64
Banken & Kreditinstitute	6.64
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.92
Elektronik & Halbleiter	4.13
Gastgewerbe & Freizeit	3.67
Biotechnologie	3.52
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.72
Verkehr & Transport	1.59
Versicherungen	1.13
Elektrische Geräte & Komponenten	1.13
Fahrzeuge	1.06
Verpackungsindustrie	0.99
Diverse Dienstleistungen	0.88
Immobilien	0.62
Total	**98.38**

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	208 958 946.44
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	25 312 160.79
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	234 271 107.23
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 021 041.77
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 653 247.32
Forderungen aus Dividenden	150 346.13
Total Aktiva	**240 095 742.45**
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 926 000.80
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-41 334.79
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 859.62
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 818.64
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-51 013.05
Total Passiva	**-1 977 013.85**
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**238 118 728.60**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**2.3.2020-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	261.88
Dividenden	288 026.10
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	103 005.21
Total Erträge	**391 293.19**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-220 446.31
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 250.77
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 044.37
Total Aufwendungen	**-234 741.45**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**156 551.74**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-6 543 461.34
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-112.37
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-6 543 573.71**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	**-6 387 021.97**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	25 312 160.79
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**25 312 160.79**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**18 925 138.82**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	2.3.2020-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	259 586 009.83
Rücknahmen	-40 392 420.05
Total Mittelzufluss (-abfluss)	219 193 589.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	156 551.74
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 543 573.71
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	25 312 160.79
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	18 925 138.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**238 118 728.60**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	2.3.2020-31.5.2020
Klasse	**seeding I-A3-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 570 766.8280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-379 022.4270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**2 191 744.4010**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Bermuda				
USD	MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	102 012.00	3 327 631.44	1.40
Total Bermuda			**3 327 631.44**	**1.40**
Vereinigte Staaten				
USD	ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	8 650.00	2 019 429.00	0.85
USD	BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	78 951.00	2 999 348.49	1.26
USD	DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	10 267.00	1 473 930.52	0.62
USD	HUBSPOT INC COM USD0.001	15 685.00	3 136 058.90	1.31
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	22 636.00	3 367 105.00	1.41
USD	MARSH & MCLENNAN COM USD1	25 371.00	2 687 296.32	1.13
USD	MATCH GROUP INC COM USD0.001	32 091.00	2 857 382.64	1.20
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	31 165.00	4 099 755.75	1.72
USD	QORVO INC COM USD 0.0001	11 444.00	1 198 644.56	0.50
USD	SPLUNK INC COM USD0.001	26 242.00	4 876 813.28	2.05
USD	TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	17 450.00	2 376 166.50	1.00
USD	UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	14 609.00	2 141 679.40	0.90
Total Vereinigte Staaten			**33 233 610.36**	**13.95**
Total Inhaberaktien			**36 561 241.80**	**15.35**
Namensaktien				
Schweiz				
USD	ALCON AG CHF0.04	48 622.00	3 089 441.88	1.30
Total Schweiz			**3 089 441.88**	**1.30**
Vereinigte Staaten				
USD	10X GENOMICS INC COM USD0.00001 CLASS A	19 277.00	1 503 027.69	0.63
USD	ABBOTT LABS COM	52 061.00	4 941 630.12	2.08
USD	ADOBE INC COM USD0.0001	11 609.00	4 488 039.40	1.88
USD	ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	31 081.00	3 726 611.90	1.56
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	11 723.00	16 805 154.96	7.06
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	8 077.00	19 727 022.49	8.28
USD	AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	13 165.00	3 398 808.05	1.43
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	13 757.00	3 159 982.90	1.33
USD	ANALOG DEVICES INC COM	27 954.00	3 157 404.30	1.33
USD	APPLE INC COM NPV	54 628.00	17 368 426.32	7.29
USD	AUTODESK INC COM USD0.01	26 477.00	5 570 231.26	2.34
USD	BALL CORP COM NPV	33 216.00	2 366 972.16	0.99
USD	BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	3 189.00	5 228 110.38	2.20
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	17 336.00	829 007.52	0.35
USD	CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	87 699.00	5 750 423.43	2.41
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	21 442.00	4 106 357.42	1.72
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	10 770.00	2 424 219.30	1.02
USD	FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	28 818.00	4 000 802.94	1.68
USD	IAA INC COM USD0.01	61 323.00	2 514 243.00	1.06
USD	LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	9 931.00	1 741 102.92	0.73
USD	LOWE'S COS INC COM USD0.50	50 383.00	6 567 424.05	2.76
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	14 549.00	4 377 648.61	1.84
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	119 738.00	21 941 988.50	9.21
USD	NETFLIX INC COM USD0.001	6 055.00	2 541 465.15	1.07
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	6 623.00	2 351 297.46	0.99
USD	ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	12 417.00	2 684 058.72	1.13
USD	SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	45 211.00	7 902 430.69	3.32
USD	SERVICENOW INC COM USD0.001	13 147.00	5 100 115.71	2.14
USD	STARBUCKS CORP COM USD0.001	75 468.00	5 885 749.32	2.47
USD	UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	22 281.00	3 784 650.66	1.59
USD	UNITED RENTALS INC COM	11 807.00	1 639 874.23	0.69
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	58 600.00	11 441 064.00	4.80
Total Vereinigte Staaten			**189 025 345.56**	**79.38**
Total Namensaktien			**192 114 787.44**	**80.68**
Depository Receipts				
China				
USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	10 141.00	2 103 141.99	0.88
Total China			**2 103 141.99**	**0.88**
Grossbritannien				
USD	GLAXOSMITHKLINE PLC SPONSORED ADR	83 300.00	3 491 936.00	1.47
Total Grossbritannien			**3 491 936.00**	**1.47**
Total Depository Receipts			**5 595 077.99**	**2.35**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**234 271 107.23**	**98.38**
Total des Wertpapierbestandes			**234 271 107.23**	**98.38**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			**4 021 041.77**	**1.69**
Andere Aktiva und Passiva			**-173 420.40**	**-0.07**
Total des Nettovermögens			**238 118 728.60**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Nettovermögen in USD		54 753 703.68	1 099 956 849.56	1 300 918 926.11
Klasse F-acc	**LU0399034312**			
Aktien im Umlauf		3 316.0030	2 433 694.0740	2 786 315.4430
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		151.55	143.20	149.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		151.55	143.20	149.50
Klasse (CHF hedged) F-acc[2]	**LU0999556359**			
Aktien im Umlauf		-	558 630.0530	107 323.5670
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	130.65	140.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		-	130.65	140.89
Klasse (EUR hedged) F-acc[3]	**LU0999558058**			
Aktien im Umlauf		-	426 194.0280	499 114.2860
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	138.39	148.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		-	138.39	148.91
Klasse P-acc	**LU0246276595**			
Aktien im Umlauf		20 522.2940	1 980 305.7450	2 148 692.7180
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		230.73	218.77	229.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		230.73	218.77	229.22
Klasse (EUR hedged) P-acc[3]	**LU1157384881**			
Aktien im Umlauf		-	704 414.6650	1 174 900.4460
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	117.83	127.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		-	117.83	127.24
Klasse Q-acc	**LU0399034585**			
Aktien im Umlauf		4 783.7020	14 011.1700	12 602.8080
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		133.65	126.47	132.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		133.65	126.47	132.23
Klasse U-X-acc	**LU0399035988**			
Aktien im Umlauf		2 184.7920	4 066.6310	5 183.5820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		22 371.31	21 064.33	21 904.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		22 371.31	21 064.33	21 904.25

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc war bis zum 20.9.2019 im Umlauf
[3] Die Aktienklassen (EUR hedged) F-acc und (EUR hedged) P-acc waren bis zum 23.4.2020 im Umlauf

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	USD	5.8%	-4.2%	13.8%
Klasse (CHF hedged) F-acc[1]	CHF	-	-7.3%	10.8%
Klasse (EUR hedged) F-acc[2]	EUR	-	-7.1%	11.1%
Klasse P-acc	USD	5.5%	-4.6%	13.3%
Klasse (EUR hedged) P-acc[2]	EUR	-	-7.4%	10.6%
Klasse Q-acc	USD	5.7%	-4.4%	13.6%
Klasse U-X-acc	USD	6.2%	-3.8%	14.4%

[1] Die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc war bis zum 20.9.2019 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.
[2] Die Aktienklassen (EUR hedged) F-acc und (EUR hedged) P-acc waren bis zum 23.4.2020 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Der US-Aktienmarkt beendete das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 im Plus. Im Jahr 2019 stiegen die Märkte. Und trotz der massiven Verkaufswelle im Februar und März 2020 aufgrund der Besorgnis über die wirtschaftlichen Folgen und die sozialen Kosten der Coronavirus-Krise konnten sich die Märkte im April und Mai 2020 wieder kräftig erholen, da sich die Anlegerstimmung dank der beispiellosen fiskal- und geldpolitischen Unterstützung verbesserte.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Rendite. Aus der Sektorperspektive waren die Engagements in der Informationstechnologie und im Gesundheitswesen vorteilhaft. Unter den Einzeltiteln leisteten Apple, Microsoft, Alphabet und Amazon.com positive Beiträge. Engagements in den Sektoren Konsumentenfinanzierung und Energie sowie Positionen in Exxon Mobil, Devon Energy und United Continental hoben die positiven Effekte teilweise auf.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	93.66
Irland	3.84
Bermuda	1.09
Grossbritannien	0.33
Guernsey	0.20
Total	**99.12**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	21.53
Detailhandel, Warenhäuser	11.69
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.82
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	9.73
Computer & Netzwerkausrüster	8.53
Banken & Kreditinstitute	4.51
Elektronik & Halbleiter	4.03
Versicherungen	3.68
Telekommunikation	3.53
Biotechnologie	3.29
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.54
Diverse Konsumgüter	2.33
Gesundheits- & Sozialwesen	2.02
Diverse Dienstleistungen	1.79
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.71
Erdöl	1.67
Baugewerbe & Baumaterial	1.26
Immobilien	1.01
Edelmetalle und -steine	0.91
Energie- & Wasserversorgung	0.57
Diverse Handelsfirmen	0.50
Maschinen & Apparate	0.45
Elektrische Geräte & Komponenten	0.39
Tabak & alkoholische Getränke	0.38
Verkehr & Transport	0.36
Fahrzeuge	0.30
Landwirtschaft & Fischerei	0.28
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.20
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.11
Total	**99.12**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2020**
Wertpapierbestand, Einstandswert	50 169 463.34	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 104 206.90	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		54 273 670.24
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		254 672.17
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		2 767 026.47
Forderungen aus Zeichnungen		641.77
Forderungen aus Dividenden		72 706.56
Sonstige Forderungen		32 849.03
Total Aktiva		**57 401 566.24**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-8 518.88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-2 514 103.10
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 329.75	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 235.96	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-122 674.87	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-125 240.58
Total Passiva		**-2 647 862.56**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**54 753 703.68**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2019-31.5.2020**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	86 472.09
Dividenden	3 863 262.19
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	105 886.20
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	355 199.06
Total Erträge	**4 410 819.54**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 075 658.47
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-38 915.07
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 16)	-42 354.48
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-43 088.46
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-183.91
Total Aufwendungen	**-1 200 200.39**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**3 210 619.15**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	78 455 843.35
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	602 552.42
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 605 645.44
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	885 447.87
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**78 338 198.20**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**81 548 817.35**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	11 579 278.27
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	373 282.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-233 905.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**11 718 655.39**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**93 267 472.74**

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 099 956 849.56
Zeichnungen	62 405 339.19
Rücknahmen	-1 200 875 957.81
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 138 470 618.62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 210 619.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	78 338 198.20
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	11 718 655.39
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	93 267 472.74
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**54 753 703.68**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2019-31.5.2020
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 433 694.0740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	86 478.7750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 516 856.8460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**3 316.0030**
Klasse	**(CHF hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	558 630.0530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 478.0070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-581 108.0600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(EUR hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	426 194.0280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	63 002.6630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-489 196.6910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 980 305.7450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	66 716.1440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 026 499.5950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**20 522.2940**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	704 414.6650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	123 107.0940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-827 521.7590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 011.1700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	218.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 445.4680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**4 783.7020**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 066.6310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	126.8450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 008.6840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 184.7920**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2020

	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	GENPACT LIMITED COM STK USD0.01	3 400.00	122 230.00	0.22
Total Bermuda			**122 230.00**	**0.22**
Guernsey				
USD	AMDOCS ORD GBP0.01	1 737.00	108 145.62	0.20
Total Guernsey			**108 145.62**	**0.20**
Irland				
USD	SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	8 267.00	438 481.68	0.80
Total Irland			**438 481.68**	**0.80**
Vereinigte Staaten				
USD	AARONS INC COM USD0.50	2 588.00	95 523.08	0.17
USD	ALASKA AIRGROUP COM USD1	2 999.00	102 535.81	0.19
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	748.00	1 068 832.16	1.95
USD	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	2 186.00	405 677.88	0.74
USD	BLOCK(H&R)INC COM NPV	3 975.00	67 575.00	0.12
USD	BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	900.00	71 784.00	0.13
USD	CABOT OIL & GAS CO COM USD0.10	4 497.00	89 220.48	0.16
USD	CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	6 244.00	570 014.76	1.04
USD	CDW CORP COM USD0.01	1 888.00	209 398.08	0.38
USD	CIENA CORP COM STK USD0.01	1 095.00	60 509.70	0.11
USD	CNX RESOURCES CORP COM USD0.01 WI	5 579.00	56 850.01	0.10
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	14 851.00	693 244.68	1.27
USD	COPART INC COM	728.00	65 075.92	0.12
USD	DEVON ENERGY CORP NEW COM	7 552.00	81 637.12	0.15
USD	DEXCOM INC COM	166.00	62 799.46	0.12
USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	866.00	194 607.52	0.36
USD	FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	12 980.00	414 062.00	0.76
USD	FOOT LOCKER INC COM USD0.01	4 741.00	131 325.70	0.24
USD	GENTEX CORP COM	3 750.00	99 150.00	0.18
USD	HILL-ROM HLDGS INC COM STK NPV	544.00	55 308.48	0.10
USD	HONEYWELL INTL INC COM USD1	4 551.00	663 763.35	1.21
USD	INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	581.00	56 502.25	0.10
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	3 304.00	491 470.00	0.90
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	6 828.00	664 432.68	1.21
USD	LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	4 570.00	326 252.30	0.60
USD	MASTEC INC COM	5 468.00	214 072.20	0.39
USD	MAXIMUS INC COM	943.00	67 914.86	0.12
USD	MDU RES GROUP INC COM USD1	3 199.00	69 610.24	0.13
USD	NORTHROP GRUMMAN COM USD1	646.00	216 539.20	0.40
USD	PATTERSON UTI ENERGY INC COM	46 271.00	170 739.99	0.31
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	2 849.00	209 002.64	0.38
USD	PILGRIMS PRIDE COR COM USD0.01 (NEW)	7 446.00	153 908.82	0.28
USD	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	1 950.00	151 476.00	0.28
USD	PULTE GROUP INC COM USD0.01	12 353.00	419 631.41	0.77
USD	RALPH LAUREN CORP CLASS 'A' COM USD0.01	831.00	62 748.81	0.11
USD	RESMED INC COM USD0.004	337.00	54 196.34	0.10
USD	SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	5 282.00	132 736.66	0.24
USD	SYNOPSYS INC COM USD0.01	1 240.00	224 328.40	0.41
USD	TERADYNE INC COM USD0.125	955.00	64 004.10	0.12
USD	VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	1 149.00	330 866.04	0.60
USD	VIRTU FINANCIAL IN COM CL A USD0.00001	3 189.00	76 057.65	0.14
USD	WPX ENERGY INC COM USD1	11 319.00	64 178.73	0.12
Total Vereinigte Staaten			**9 479 564.51**	**17.31**
Total Inhaberaktien			**10 148 421.81**	**18.53**
Namensaktien				
Bermuda				
USD	RENAISSANCE RE HLG COM USD1	2 835.00	475 883.10	0.87
Total Bermuda			**475 883.10**	**0.87**
Irland				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	3 620.00	729 864.40	1.33
USD	JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	1 726.00	205 946.32	0.38
USD	MEDTRONIC PLC USD0.0001	7 413.00	730 773.54	1.33
Total Irland			**1 666 584.26**	**3.04**
Grossbritannien				
USD	TECHNIPFMC PLC COM USD1	24 300.00	179 820.00	0.33
Total Grossbritannien			**179 820.00**	**0.33**
Vereinigte Staaten				
USD	ABBVIE INC COM USD0.01	3 078.00	285 238.26	0.52
USD	ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	4 484.00	322 758.32	0.59
USD	ADOBE INC COM USD0.0001	925.00	357 605.00	0.65
USD	ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	1 003.00	53 961.40	0.10
USD	ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	1 013.00	121 458.70	0.22
USD	ALLSTATE CORP COM	5 080.00	496 874.80	0.91
USD	ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	4 431.00	77 276.64	0.14
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	448.00	642 216.96	1.17

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	857.00	2 093 111.09	3.82
USD	AMER INTL GRP COM USD2.50	5 991.00	180 089.46	0.33
USD	AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	1 580.00	407 908.60	0.74
USD	AMERIPRISE FINL INC COM	3 967.00	555 657.69	1.01
USD	AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	5 737.00	546 965.58	1.00
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	3 088.00	709 313.60	1.30
USD	ANTHEM INC COM USD0.01	860.00	252 934.60	0.46
USD	APPLE INC COM NPV	9 874.00	3 139 339.56	5.73
USD	APPLIED MATLS INC COM	6 178.00	347 080.04	0.63
USD	AT&T INC COM USD1	29 844.00	920 985.84	1.68
USD	ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	4 590.00	132 605.10	0.24
USD	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	2 396.00	350 990.04	0.64
USD	AUTODESK INC COM USD0.01	1 140.00	239 833.20	0.44
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	5 788.00	451 984.92	0.83
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	1 840.00	565 045.60	1.03
USD	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	5 607.00	135 240.84	0.25
USD	BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	1 859.00	69 099.03	0.13
USD	BRIGHTHOUSE FINL I COM USD0.01 WI	2 036.00	60 489.56	0.11
USD	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	11 697.00	698 544.84	1.28
USD	CARDINAL HEALTH INC COM	4 051.00	221 549.19	0.40
USD	CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	12 549.00	551 905.02	1.01
USD	CENTURYLINK INC COM	10 820.00	106 360.60	0.19
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	3 145.00	288 396.50	0.53
USD	CIGNA CORP COM USD0.25	498.00	98 265.36	0.18
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	5 147.00	246 129.54	0.45
USD	CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	523.00	77 466.76	0.14
USD	CORTEVA INC COM USD0.01	7 670.00	209 467.70	0.38
USD	COSTCO WHSL CORP NEW COM	632.00	194 953.04	0.36
USD	CUMMINS INC COM	570.00	96 672.00	0.18
USD	CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	7 672.00	503 053.04	0.92
USD	DANAHER CORP COM USD0.01	908.00	151 281.88	0.28
USD	DAVITA INC COM USD0.001	5 532.00	447 870.72	0.82
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	2 349.00	449 856.99	0.82
USD	DOLLAR TREE INC	724.00	70 857.88	0.13
USD	DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	145.00	55 946.80	0.10
USD	EBAY INC COM USD0.001	12 354.00	562 601.16	1.03
USD	ELECTRONIC ARTS INC COM	4 283.00	526 295.04	0.96
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	2 709.00	414 341.55	0.76
USD	EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	12 728.00	243 232.08	0.44
USD	EVERGY INC COM NPV	6 283.00	387 598.27	0.71
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	7 170.00	1 613 895.30	2.95
USD	FEDEX CORP COM USD0.10	737.00	96 222.72	0.18
USD	FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	770.00	106 899.10	0.20
USD	GENERAL MLS INC COM	3 282.00	206 897.28	0.38
USD	GLOBAL PAYMENTS COM NPV	1 857.00	333 312.93	0.61
USD	GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	659.00	129 486.91	0.24
USD	HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	4 430.00	169 624.70	0.31
USD	HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	2 269.00	242 556.10	0.44
USD	HERSHEY COMPANY COM USD1.00	3 214.00	436 075.52	0.80
USD	HOME DEPOT INC COM USD0.05	322.00	80 010.56	0.15
USD	HP INC COM USD0.01	12 794.00	193 701.16	0.35
USD	HUMANA INC COM USD0.166	548.00	225 036.20	0.41
USD	INTEL CORP COM USD0.001	16 951.00	1 066 726.43	1.95
USD	INTUIT INC COM USD0.01	2 171.00	630 284.72	1.15
USD	JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	11 584.00	363 853.44	0.66
USD	KROGER CO COM USD1	15 599.00	508 839.38	0.93
USD	L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	2 567.00	511 988.15	0.93
USD	LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	1 034.00	282 974.78	0.52
USD	MANPOWER GROUP COM USD0.01	1 336.00	92 371.04	0.17
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	287.00	86 355.43	0.16
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	10 439.00	842 636.08	1.54
USD	METLIFE INC COM USD0.01	10 559.00	380 229.59	0.69
USD	MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	3 512.00	168 259.92	0.31
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	17 372.00	3 183 419.00	5.81
USD	NETFLIX INC COM USD0.001	833.00	349 635.09	0.64
USD	NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	8 479.00	495 767.13	0.91
USD	NRG ENERGY INC COM USD0.01	7 096.00	255 810.80	0.47
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	2 095.00	743 766.90	1.36
USD	NVR INC COM STK USD0.01	83.00	267 393.63	0.49
USD	OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	1 969.00	107 881.51	0.20
USD	ORACLE CORP COM USD0.01	1 027.00	55 221.79	0.10
USD	OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	1 111.00	58 494.15	0.11
USD	PAYCHEX INC COM	1 066.00	77 050.48	0.14
USD	PFIZER INC COM USD0.05	1 915.00	73 133.85	0.13
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	6 185.00	716 965.20	1.31
USD	QUALCOMM INC COM USD0.0001	2 270.00	183 597.60	0.34
USD	REINSURANCE GROUP COM USD0.01	1 116.00	101 277.00	0.18
USD	ROBERT HALF INTL COM USD0.001	8 748.00	443 873.52	0.81
USD	ROSS STORES INC COM USD0.01	4 656.00	451 445.76	0.82
USD	SEI INVESTMENT COM USD0.01	1 861.00	100 903.42	0.18
USD	SERVICENOW INC COM USD0.001	537.00	208 318.41	0.38
USD	SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	1 881.00	222 973.74	0.41
USD	SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	12 236.00	249 247.32	0.46
USD	SYSCO CORP COM USD1	5 002.00	275 910.32	0.50
USD	TARGET CORP COM STK USD0.0833	1 091.00	133 462.03	0.24
USD	TJX COS INC COM USD1	5 938.00	313 288.88	0.57
USD	UNITED AIRLINES HO COM USD0.01	3 341.00	93 681.64	0.17
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	2 052.00	625 552.20	1.14
USD	UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	609.00	71 831.55	0.13
USD	VALERO ENERGY CORP NEW COM	3 313.00	220 778.32	0.40
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	2 640.00	151 483.20	0.28
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	3 018.00	589 234.32	1.08

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	VISTRA ENERGY CORP COM USD0.01	25 738.00	526 084.72	0.96
USD	VOYA FINL INC COM USD0.01	3 279.00	147 718.95	0.27
USD	WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	10 475.00	449 796.50	0.82
USD	WALMART INC COM USD0.10	6 447.00	799 814.82	1.46
USD	WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	2 519.00	66 677.93	0.12
USD	WHIRLPOOL CORP COM	858.00	104 521.56	0.19
Total Vereinigte Staaten			**41 802 961.07**	**76.35**
Total Namensaktien			**44 125 248.43**	**80.59**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**54 273 670.24**	**99.12**
Total des Wertpapierbestandes			**54 273 670.24**	**99.12**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			**254 672.17**	**0.47**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			**-8 518.88**	**-0.02**
Andere Aktiva und Passiva			**233 880.15**	**0.43**
Total des Nettovermögens			**54 753 703.68**	**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.

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Bezug auf Investmentfonds auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt, mit Ausnahme des Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV - USA Quantitative (USD). Wie in der Erläuterung 14 angegeben, wird dieser Teilfonds innerhalb von 12 Monaten nach dem 31. Mai 2020 liquidiert. Daher wurde der Jahresabschluss für diesen Subfonds auf der Basis von Non-Going-Concern erstellt.

Non-Going-Concern-Basis der Rechnungslegung

Für den Subfonds, für den der Jahresabschluss auf der Basis von Non-Going-Concern erstellt wurde, unterscheiden sich die folgenden Rechnungslegungsgrundsätze von den in Erläuterung 1 beschriebenen Grundsätzen:

– Voraussichtliche Liquidationskosten (sofern anwendbar) wurden zurückgestellt;

– Alle verbleibenden Gründungskosten (sofern anwendbar) wurden vollständig als Aufwand erfasst;

– Die Bewertung der Anlagen der Subfonds basiert auf ihrem Nettoveräusserungswert.

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes
Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie der 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 Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl der Aktien des betroffenen Subfonds führen. Sie resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, 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.

Bei allen Subfonds ist die Single Swing Pricing Methode zur Anwendung gekommen.

Sofern es zum Geschäftsjahresende zu Single Swing Pricing Anpassungen des Nettoinventarwertes gekommen ist, ist dies aus dem Dreijahresvergleich der Nettoinventarwertinformationen der Subfonds ersichtlich. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil stellt dabei den angepassten Nettoinventarwert dar.

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 letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzt verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt. Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Gesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letzt verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
– Wertpapiere und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Gesellschaft gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
– Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Gesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
– Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.
  Bestimmte Anteile oder Aktien von anderen OGAW und/oder OGA können auf der Basis einer Schätzung ihres Wertes bewertet werden, welche von zuverlässigen Dienstleistern, welche von dem Portfolio Manager oder dem Anlageberater der Zielfonds unabhängig sind, zur Verfügung gestellt werden (Preisschätzung).
– Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
– Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
– Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
– Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen - basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten - und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

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

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

Demzufolge werden Entwicklungen, die den Wert dieser Wertpapiere beeinflussen können und die zwischen dem Börsenschluss der Märkte und dem Bewertungszeitpunkt auftreten, normalerweise nicht im Nettoinventarwert je Aktie des betreffenden Subfonds berücksichtigt.

Wenn der Verwaltungsrat der Gesellschaft infolgedessen der Ansicht ist, dass die zuletzt verfügbaren Kurse der Wertpapiere eines Subfonds Portfolios nicht deren Zeitwert widerspiegeln, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft die Verwaltungsgesellschaft dazu veranlassen, eine Anpassung des Nettoinventarwerts je Aktie zu gestatten, um den vermeintlichen Zeitwert des Portfolios zum Bewertungszeitpunkt wiederzugeben. Eine solche Anpassung basiert auf der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegten Anlagepolitik und einer Reihe von Verfahrensweisen. Wenn eine Anpassung wie vorstehend beschrieben erfolgt, so wird diese konsequent auf alle Aktienklassen in demselben Subfonds angewandt.

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen
Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

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

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

f) Bewertung von Optionen
Am Berichtstag offene Optionskontrakte, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Basis von Abrechnungspreisen oder auf Basis der letztbekannten Marktpreise für diese Instrumente bewertet. Optionen, die nicht an einer Börse notiert werden (OTC-Optionen), werden auf Basis aktueller Marktpreise bewertet, die von der «OV – option valuation in Bloomberg» 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.

Die Optionskontrakte sind im Wertpapierbestand enthalten.

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 Transaktionstag folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

i) Fair Value Pricing-Methode
Die Fair Value Pricing-Methode (Preisfestsetzung zum fairen Preis) gilt für Fonds, die hauptsächlich in asiatische Märkte investieren. Die Fair Value-Methode berücksichtigt wichtige Bewegungen, die in den letzten verfügbaren Schlusskursen nicht enthalten sind, indem sämtliche dem Fondsportfolio zugrundeliegenden Vermögenswerte mit den zu einem bestimmten Zeitpunkt verfügbaren Kursen bewertet werden. Die Berechnung

des Nettoinventarwerts erfolgt dann auf der Grundlage dieser neu bewerteten Kurse. Die Fair Value-Methode kommt nur bei Abweichungen einer fondsspezifischen Benchmark um über 3% zur Anwendung.

j) Kombinierter Jahresabschluss
Der kombinierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Mai 2020 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 2020 verwendet:

Wechselkurse			
USD	1 =	EUR	0.898998
USD	1 =	CHF	0.960700

Für die liquidierten oder fusionierten Subfonds wurden für den kombinierten Jahresabschluss die Wechselkurse per Liquidations- oder Fusionsdatum verwendet.

k) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen
Die Position «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Die Position «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

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 2020 war der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) für 3 000.51 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	3 000.51
Total	**3 000.51**

Die Gesamtsumme der Cross-Subfonds Investitionen beläuft sich auf 3 337.62 USD. Somit beträgt das bereinigte kombinierte Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 14 083 341 298.46 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 Finanzinstituten, die auf diese Geschäftsart spezialisiert sind, im Rahmen von freihändigen Geschäften abschliessen.

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

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

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

Die Bewertungsansätze sind vom Verwaltungsrat anerkannt.

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

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

Unter den «Erträge bzw. Aufwendungen aus Synthetic Equity Swaps» sind die mit den Swaps verbundende Zinserträge und Zinskosten sowie erhaltene und gezahlte Dividenden enthalten.

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-B»	0.180%	0.180%

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
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. 1.240% eff 1.020%

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (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»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%	1.330%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.180%	0.180%
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-B»	0.065%	0.065%
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-B»	0.065%	0.065%
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%

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
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-B»	0.180%	0.180%
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-B»	0.065%	0.065%
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 «QL»	0.780%	0.830%
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-B»	0.065%	0.065%
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 «QL»	0.670%	0.720%
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-B»	0.065%	0.065%
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-B»	0.065%	0.065%
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-B»	0.180%	0.180%
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%

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
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 «QL»	0.670%	0.720%
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 – 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-B»	0.065%	0.065%
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%	0.065%
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-B»	0.065%	0.065%
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 «QL»	0.860%	0.910%
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%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity (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»	2.350%	2.400%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%	1.130%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.850%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.800%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.700%	0.730%

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
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 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-B»	0.065%	0.065%
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 – 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-B»	0.065%	0.065%
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%	0.065%
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-B»	0.065%	0.065%
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%	0.065%
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-B»	0.180%	0.180%
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-B»	0.065%	0.065%
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%	0.065%
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-B»	0.065%	0.065%
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%	0.065%
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-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.780%	0.830%
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 – 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-B»	0.065%	0.065%
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%	0.065%
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-B»	0.065%	0.065%
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%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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-B»	0.065%	0.065%
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 «QL»	0.670%	0.720%
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%

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
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 – 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-B»	0.065%	0.065%
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 «QL»	0.820%	0.870%
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%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.650%	1.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.100%	2.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%	1.130%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.620%	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.950%	1.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.760%	0.790%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.620%	0.650%
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 – USA Quantitative (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.650%	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	0.840%	0.890%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.490%	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.350%	0.380%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.450%	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.420%	0.450%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.380%	0.410%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.350%	0.380%
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%

Die Gesellschaft zahlt monatlich für die Aktienklassen «P», «N», «K-1», «F», «Q», «QL», «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.

   Diese Kommission wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als «Pauschale Verwaltungskommission» dargestellt.

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Gesellschaftsvermögen belastet werden:
   a) Sämtliche aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Aktien anfallen, durch die Anwendung des Single Swinging 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 eingetragenem 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.

Diese Kommissionen und Gebühren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als «Sonstige Kommissionen und Gebühren» dargestellt.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit der Gesellschaft bezahlen.

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

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

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

Sofern in der Anlagepolitik des jeweiligen Subfonds nichts anderes bestimmt ist, hat der Portfolio Manager für die Aktienklasse «PF» für die Ausübung seiner Funktion einen Anspruch auf ein Erfolgshonorar («Performance Fee») im Umfang von 20% der positiven Differenz zwischen (1) dem Nettoinventarwert pro Aktie des Subfonds (nach periodengerechter Berücksichtigung aller Gebühren ausser der Performance Fee) zum Bewertungstag der Performance Fee (der letzte Bewertungstag des Zeitraums der Performance Fee, wie unten festgelegt) und (2) der High Water Mark. Die High Water Mark an einem Bewertungstag ist identisch mit dem höheren der beiden folgenden Werte (1) dem Erstzeichnungspreis und (2) dem letzten Abschluss-Nettoinventarwert pro Aktie anlässlich dessen eine Performance Fee gezahlt wurde. Die berechnete Performance Fee wird an jedem Bewertungstag abgegrenzt und für Zeichnungen und Rücknahmen während des Zeitraums der Performance Fee angepasst. Im Falle von Rücknahmen wird die angefallene Performance Fee, welche auf die zurückgenommenen Aktien entfällt, an den Portfolio Manager ausbezahlt.

Die Berechnung und Abgrenzung der Performance Fee erfolgt zu jeder Berechnung des Nettoinventarwertes. Die Auszahlung der Performance Fee erfolgt jährlich, basierend auf dem letzten Bewertungstag im Dezember.

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass die Performance Fee auf Ebene der Aktienklassen und nicht auf Ebene der einzelnen Aktionäre berechnet wird. Daher kann ihnen eine Performance Fee auch dann belastet werden, wenn der Nettoinventarwert ihrer Aktien unverändert geblieben oder gesunken ist, da die Aktionäre ihre Aktien z. B. auch zu anderen Zeitpunkten als dem Beginn des Berechnungszeitraums kaufen oder zurückgeben. Darüber hinaus können Aktionäre, die Aktien während des Berechnungszeitraums kaufen, von einer Steigerung des Nettoinventarwerts ihrer Aktien profitieren und mit keiner Performance Fee belastet werden oder mit einer niedrigeren Performance Fee belastet werden, als es der Fall wäre, wenn die Performance Fee auf der Ebene der einzelnen Aktionäre berechnet würde.

Kosten im Zusammenhang mit den für die Aktienklassen «I-X», «K-X» und «U-X» zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung und die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS Asset Management Switzerland 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 Auschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

Erläuterung 6 – Eventualverpflichtungen aus Optionen und Synthetic Equity Swaps

Die Eventualverpflichtungen aus Optionen und Synthetic Equity Swaps per 31. Mai 2020 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

a) Optionen

UBS (Lux) Equity SICAV	Optionen auf Aktien, klassisch (verkauft)
– Euro Countries Income (EUR)	118 705 382.29 EUR
– Global Income (USD)	165 469 259.72 USD
– US Income (USD)	202 561 382.81 USD

b) Synthetic Equity Swaps

UBS (Lux) Equity SICAV	Synthetic Equity Swaps (gekauft)	Synthetic Equity Swaps (verkauft)
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	233 955 141.04 EUR	124 430 899.80 EUR
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	21 919 519.24 USD	18 152 910.77 USD

Erläuterung 7 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Soweit nach den für den Portfoliomanager geltenden Gesetzen zulässig, können der Portfoliomanager und die mit ihm verbundenen Unternehmen mit bestimmten Brokern, welche sie beauftragen im Auftrag der Subfonds Wertpapiertransaktionen zu tätigen, Soft-Commission-Vereinbarungen treffen, in deren Rahmen bestimmte, zur Unterstützung der Anlageentscheidung verwendete Waren und Leistungen empfangen werden ohne direkte Gegenleistung. Provisionen dieser Art werden von der Hong Kong Securities and Futures Commission als «Soft Dollars» bezeichnet. Dies geschieht nur, wenn die Transaktionsausführung mit den Standards der bestmöglichen Ausführung vereinbar ist und in gutem Glauben festgestellt wurde, dass die Provision im Verhältnis zum Wert der vom Broker erbrachten Ausführungs-, Vermittlungs- und/oder Research-Leistungen angemessen ist.

Es handelte sich bei den in Empfang genommenen Waren und Leistungen ausschliesslich um Research-Leistungen. Die relativen Kosten bzw. der relative Nutzen der von Brokern in Anspruch genommenen Research-Leistungen werden nicht auf bestimmte Kunden oder Fonds verteilt, da davon ausgegangen wird, dass die in Anspruch genommenen Research-Leistungen in der Summe dazu beitragen, dass der Portfoliomanager und die mit ihm verbundenen Unternehmen gegenüber ihren Kunden oder den von ihnen verwalteten Fonds ihren Pflichten umfassend nachkommen. Transaktionen und die damit verbundenen Kommissionen, die mit Brokern durchgeführt wurden mit denen solche Vereinbarungen abgeschlossen wurden sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

UBS (Lux) Equity SICAV	Beträge für mit Brokern ausgeführte Transaktionen, die Soft-Commission-Vereinbarungen geschlossen haben (in USD)	Zugehörige Provisionen, die für diese Transaktionen von den Subfonds gezahlt wurden (in USD)
– All China (USD)	1 121 646 149.00	114 127.77
– Emerging Markets High Dividend (USD)*	-	-
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	1 582 642 537.86	331 816.81
– Long Term Themes (USD)	3 563 174 879.51	183 475.29
– Russia (USD)	104 152 918.26	1 916.07
– US Total Yield (USD)	1 231 147 554.02	18 871.31
– USA Growth (USD)	2 725 763 778.33	321 458.64

* fusioniert in UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) per 14. Juni 2019

Abgesehen von dem obig dargestellten Sachverhalt existieren für die anderen Subfonds keine vergleichbaren Vereinbarungen.

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) F-acc	1.00%
– All China (USD) I-A1-acc	1.28%
– All China (USD) seeding I-A1-acc	1.05%
– All China (USD) I-A3-acc	1.05%
– All China (USD) I-X-acc	0.04%
– All China (USD) K-1-acc	1.65%
– All China (USD) K-X-acc	0.08%
– All China (USD) P-acc	2.24%
– All China (USD) (HKD) P-acc	2.24%
– All China (USD) (SGD) P-acc	2.25%
– All China (USD) Q-acc	1.38%
– Asian Smaller Companies (USD) I-A1-acc	0.94%
– Asian Smaller Companies (USD) I-B-dist	0.20%
– Asian Smaller Companies (USD) P-acc	1.98%
– Asian Smaller Companies (USD) Q-acc	1.14%
– Emerging Markets Sustainable (USD) P-acc	2.10%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Markets Sustainable (USD) (EUR) P-acc	2.09%
– Emerging Markets Sustainable (USD) Q-acc	1.26%
– Emerging Markets Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	1.26%
– Euro Countries Income (EUR) F-dist	0.62%
– Euro Countries Income (EUR) I-A1-acc	0.72%
– Euro Countries Income (EUR) K-1-acc	1.15%
– Euro Countries Income (EUR) K-X-acc	0.06%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	1.68%
– Euro Countries Income (EUR) P-acc	1.65%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.68%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-acc	1.68%
– Euro Countries Income (EUR) P-dist	1.65%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.69%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-dist	1.70%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist	1.06%
– Euro Countries Income (EUR) Q-acc	1.03%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.05%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.07%
– Euro Countries Income (EUR) Q-dist	1.03%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.05%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-dist	1.06%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) QL-8%-mdist	0.91%
– Euro Countries Income (EUR) QL-acc	0.85%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) QL-acc	0.91%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) QL-acc	0.89%
– Euro Countries Income (EUR) QL-dist	0.86%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) QL-dist	0.91%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) QL-dist	0.90%
– Euro Countries Income (EUR) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	2.55%
– European High Dividend (EUR) P-acc	1.55%
– European High Dividend (EUR) (CHF) P-acc	1.55%
– European High Dividend (EUR) (USD) P-acc	1.55%
– European High Dividend (EUR) P-dist	1.55%
– European High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.58%
– European High Dividend (EUR) (GBP) P-dist	1.55%
– European High Dividend (EUR) P-mdist	1.55%
– European High Dividend (EUR) Q-acc	0.89%
– European High Dividend (EUR) (CHF) Q-acc	0.88%
– European High Dividend (EUR) (USD) Q-acc	0.89%
– European High Dividend (EUR) Q-dist	0.89%
– European High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist	0.92%
– European High Dividend (EUR) (GBP) Q-dist	0.90%
– European High Dividend (EUR) QL-acc	0.75%
– European High Dividend (EUR) (CHF) QL-acc	0.75%
– European High Dividend (EUR) (USD) QL-acc	0.73%
– European High Dividend (EUR) QL-dist	0.76%
– European High Dividend (EUR) (CHF hedged) QL-dist	0.81%
– European High Dividend (EUR) (GBP) QL-dist	0.74%
– European High Dividend (EUR) U-X-acc	0.02%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A1-acc	0.97%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-A1-acc	0.99%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A2-acc	0.92%
– 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%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-X-acc	0.02%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) K-1-acc	1.35%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) K-1-acc	1.37%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) N-acc	2.54%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– European Opportunity Unconstrained (EUR) P-acc	2.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) P-acc	2.12%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) P-acc	2.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) P-acc	2.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SGD hedged) P-acc	2.12%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) Q-acc	1.07%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) Q-acc	1.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) Q-acc	1.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) U-X-acc	0.02%
– German High Dividend (EUR) P-acc	1.85%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.88%
– German High Dividend (EUR) P-dist	1.85%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.89%
– German High Dividend (EUR) Q-acc	1.07%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.11%
– German High Dividend (EUR) Q-dist	1.08%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.11%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) F-dist	0.87%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A1-acc	0.97%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A3-acc	0.87%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR) I-A3-dist	0.87%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-B-acc	0.20%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-X-dist	0.02%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-4%-mdist	2.01%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.96%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (SGD hedged) P-4%-mdist	2.02%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-acc	1.97%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) P-acc	2.00%
– 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	2.00%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-acc	1.04%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.07%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.07%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-dist	1.03%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.06%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR) Q-dist	1.04%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) U-X-acc	0.02%
– Global High Dividend (USD) F-acc	0.54%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) F-acc	0.57%
– Global High Dividend (USD) I-A1-acc	0.66%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.68%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.68%
– Global High Dividend (USD) I-X-acc	0.02%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Global High Dividend (USD) K-1-acc	0.95%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.59%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-dist	2.59%
– Global High Dividend (USD) P-acc	1.55%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	1.59%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	1.59%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) P-dist	1.60%
– Global High Dividend (USD) P-mdist	1.55%
– Global High Dividend (USD) Q-acc	0.89%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.93%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
– Global High Dividend (USD) Q-mdist	0.90%
– Global High Dividend (USD) QL-acc	0.73%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.79%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.82%
– Global High Dividend (USD) QL-mdist	0.75%
– Global Impact (USD) P-acc	1.55%
– Global Impact (USD) (EUR hedged) P-acc	1.59%
– Global Impact (USD) Q-acc	0.86%
– Global Impact (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.89%
– Global Impact (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.89%
– Global Income (USD) (CHF hedged) F-acc	0.69%
– Global Income (USD) F-dist	0.69%
– Global Income (USD) I-A1-8%-mdist	0.77%
– Global Income (USD) I-A1-acc	0.76%
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-A1-UKdist	0.81%
– Global Income (USD) I-A2-8%-mdist	0.72%
– Global Income (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.73%
– 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	0.02%
– Global Income (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Income (USD) I-X-UKdist	0.02%
– Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.28%
– Global Income (USD) K-1-dist	1.26%
– Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-dist	1.28%
– Global Income (USD) K-X-acc	0.06%
– Global Income (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.06%
– Global Income (USD) P-8%-mdist	1.84%
– Global Income (USD) P-acc	1.85%
– Global Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.89%
– Global Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.88%
– Global Income (USD) P-dist	1.85%
– Global Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.89%
– Global Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.89%
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.89%
– Global Income (USD) Q-8%-mdist	1.13%
– Global Income (USD) Q-acc	1.13%
– Global Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.15%
– Global Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.17%
– Global Income (USD) Q-dist	1.13%
– Global Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.15%
– Global Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	1.17%
– Global Income (USD) QL-8%-mdist	0.94%
– Global Income (USD) QL-acc	0.93%
– Global Income (USD) (CHF hedged) QL-acc	1.00%
– Global Income (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.98%
– Global Income (USD) QL-dist	0.94%
– Global Income (USD) (CHF hedged) QL-dist	1.00%
– Global Income (USD) (EUR hedged) QL-dist	0.98%
– Global Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– Global Opportunity (USD) P-acc	1.87%
– Global Opportunity (USD) Q-acc	1.05%
– Global Opportunity (USD) U-X-acc	0.02%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR) I-B-acc	0.09%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	2.09%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	2.14%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-acc	2.09%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-acc	2.13%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Opportunity Unconstrained (USD) Q-acc	1.07%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.12%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) U-X-acc	0.03%
– Global Quantitative (USD) I-B-acc	0.06%
– Global Quantitative (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Quantitative (USD) (EUR) K-X-acc	0.06%
– Global Quantitative (USD) U-X-acc	0.02%
– Long Term Themes (USD) F-acc	0.68%
– Long Term Themes (USD) (CHF) F-acc	0.70%
– Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-acc	0.71%
– Long Term Themes (USD) (EUR portfolio hedged) F-acc	0.71%
– Long Term Themes (USD) (GBP portfolio hedged) F-acc	0.70%
– Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-acc	0.72%
– Long Term Themes (USD) (CHF) F-dist	0.69%
– Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-dist	0.71%
– Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-dist	0.71%
– Long Term Themes (USD) F-UKdist	0.68%
– Long Term Themes (USD) I-A1-acc	0.82%
– Long Term Themes (USD) I-A3-acc	0.67%
– Long Term Themes (USD) K-1-acc	1.14%
– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) K-1-acc	1.16%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.16%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) N-acc	2.58%
– Long Term Themes (USD) P-acc	1.85%
– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) P-acc	1.89%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	1.88%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-qdist	1.89%
– Long Term Themes (USD) Q-acc	1.08%
– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.11%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.11%
– Long Term Themes (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.11%
– Long Term Themes (USD) (CHF) U-X-acc	0.03%
– Russia (USD) I-A1-acc	0.88%
– Russia (USD) P-acc	2.38%
– Russia (USD) Q-acc	1.24%
– Small Caps Europe (EUR) F-acc	0.72%
– 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	2.00%
– Small Caps Europe (EUR) Q-acc	1.07%
– Small Caps Europe (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.11%
– Small Caps Europe (EUR) U-X-acc	0.02%
– Swiss Opportunity (CHF) P-acc	1.56%
– Swiss Opportunity (CHF) (EUR) P-acc	1.56%
– Swiss Opportunity (CHF) Q-acc	1.08%
– Swiss Opportunity (CHF) (EUR) Q-acc	1.07%
– US Income (USD) F-dist	0.64%
– US Income (USD) I-A3-8%-mdist	0.62%
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	1.16%
– US Income (USD) P-acc	1.66%
– US Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.69%
– US Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.69%
– US Income (USD) P-dist	1.65%
– US Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.70%
– US Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.70%
– US Income (USD) P-mdist	1.65%
– US Income (USD) Q-acc	1.03%
– US Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.05%
– US Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.07%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– US Income (USD) Q-dist	1.03%
– US Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.06%
– US Income (USD) QL-acc	0.86%
– US Income (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.90%
– US Income (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.90%
– US Income (USD) QL-dist	0.86%
– US Income (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.92%
– US Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– US Opportunity (USD) I-A1-acc	0.94%
– US Opportunity (USD) I-B-acc	0.09%
– US Opportunity (USD) I-X-acc	0.02%
– US Opportunity (USD) P-acc	2.09%
– US Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.13%
– US Opportunity (USD) P-dist	2.09%
– US Opportunity (USD) Q-acc	1.08%
– US Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.11%
– US Opportunity (USD) Q-dist	1.08%
– US Opportunity (USD) (GBP) Q-dist	1.08%
– US Total Yield (USD) F-acc	0.54%
– US Total Yield (USD) F-dist	0.56%
– US Total Yield (USD) I-A1-acc	0.66%
– US Total Yield (USD) I-A3-acc	0.54%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.58%
– US Total Yield (USD) P-acc	1.55%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.57%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.57%
– US Total Yield (USD) P-dist	1.55%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-dist	1.59%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-dist	1.58%
– US Total Yield (USD) P-mdist	1.55%
– US Total Yield (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.59%
– US Total Yield (USD) Q-acc	0.89%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.92%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.93%
– US Total Yield (USD) Q-dist	0.90%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.94%
– US Total Yield (USD) Q-mdist	0.89%
– US Total Yield (USD) QL-acc	0.74%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.81%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.79%
– US Total Yield (USD) QL-dist	0.74%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.81%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) QL-dist	0.79%
– US Total Yield (USD) QL-mdist	0.75%
– USA Growth (USD) F-acc	0.58%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) F-acc	0.60%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) F-acc	0.60%
– USA Growth (USD) I-A1-acc	0.72%
– USA Growth (USD) I-A3-acc	0.46%
– USA Growth (USD) I-B-acc	0.09%
– USA Growth (USD) I-X-acc	0.02%
– USA Growth (USD) K-1-acc	1.14%
– USA Growth (USD) P-acc	2.09%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) P-acc	2.13%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) P-acc	2.13%
– USA Growth (USD) Q-acc	1.06%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.10%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.12%
– USA Growth (USD) QL-acc	0.90%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.96%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.94%
– USA Growth (USD) U-X-acc	0.02%
– USA Growth Sustainable (USD) seeding I-A3-acc	0.53%
– USA Quantitative (USD) F-acc	0.36%
– USA Quantitative (USD) P-acc	0.71%
– USA Quantitative (USD) Q-acc	0.51%
– USA Quantitative (USD) U-X-acc	0.01%

Die TER für die Aktienklassen die weniger als 12 Monate im Umlauf waren, wurden annualisiert.

Transaktionskosten, Zinskosten, Wertpapierleihkosten 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 2020 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)	2 233 974.62 USD
– Asian Smaller Companies (USD)	233 605.14 USD
– Brazil (USD)	108 555.98 USD
– Emerging Markets High Dividend (USD)	564 019.76 USD
– Emerging Markets Sustainable (USD)	12 225.82 USD
– Euro Countries Income (EUR)	1 064 196.04 EUR
– European High Dividend (EUR)	476 212.31 EUR
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	1 249 886.65 EUR
– German High Dividend (EUR)	17 477.74 EUR
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	2 707 890.24 USD
– Global High Dividend (USD)	655 074.53 USD
– Global Impact (USD)	53 178.22 USD
– Global Income (USD)	1 561 267.98 USD
– Global Opportunity (USD)	155 729.35 USD
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	49 866.22 USD
– Global Quantitative (USD)	572 893.45 USD
– Long Term Themes (USD)	3 037 551.45 USD
– Russia (USD)	62 505.18 USD
– Small Caps Europe (EUR)	210 936.36 EUR
– Swiss Opportunity (CHF)	19 978.71 CHF
– US Income (USD)	165 238.41 USD
– US Opportunity (USD)	102 594.71 USD
– US Quantitative Defensive (USD)	45 880.65 USD
– US Total Yield (USD)	99 232.11 USD
– USA Growth (USD)	816 507.72 USD
– USA Growth Sustainable (USD)	22 422.08 USD
– USA Quantitative (USD)	144 382.50 USD

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

Erläuterung 10 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Verbundende Unternehmen/Personen im Rahmen der Erläuterung 10 sind die, die im SFC Code on Unit Trusts and Mutual Funds definiert sind. Alle im Laufe des Jahres zwischen den Subfonds und seinen verbundenen Unternehmen/Personen getätigten Transaktionen wurden im normalen Geschäftsverlauf und zu normalen Handelsbedingungen durchgeführt.

a) Transaktionen in Wertpapiere und Derivate Finanzinstrumente

Für die folgenden Subfonds, die in Hongkong zum Vertrieb zugelassen sind, beträgt das Volumen der Transaktionen auf Wertpapiere und derivate Finanzinstrumente, welche mittels eines Brokers abgeschlossen wurden, der ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, des Portfoliomanagers, der Verwahrstelle oder des Verwaltungsrates ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020:

UBS (Lux) Equity SICAV	Volumen der Transaktionen in Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– All China (USD)	236 562 197.66 USD	19.32%
– Emerging Markets High Dividend (USD)*	40 639 804.18 USD	16.23%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)**	3 176 767.04 USD	0.14%
– Long Term Themes (USD)	93 026 464.18 USD	2.34%
– Russia (USD)	267 276.10 USD	0.11%
– US Total Yield (USD)**	10 783 466.13 USD	0.79%
– USA Growth (USD)**	0.00 USD	0.00%

UBS (Lux) Equity SICAV	Kommissionen auf Transaktionen in Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Kommissionen
– All China (USD)	293 232.66 USD	19.79%
– Emerging Markets High Dividend (USD)*	73 988.23 USD	22.93%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)**	0.00 USD	0.00%
– Long Term Themes (USD)	160 713.69 USD	7.53%
– Russia (USD)	53.46 USD	0.09%
– US Total Yield (USD)**	185.00 USD	0.19%
– USA Growth (USD)**	0.00 USD	0.00%

* fusioniert in UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) per 14. Juni 2019
** Für das am 31. Mai 2020 endende Geschäftsjahr gab es keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen.

Wie in der Erläuterung 9 – Transaktionskosten dargestellt werden für festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet und werden daher hier nicht einzeln aufgeführt.

b) Transaktionen in Aktien der SICAV

Verbundene Unternehmen/Personen können in neue Subfonds/neue Aktienklassen investieren, um Startkapital («Seed Investment») bereitzustellen und so lange investiert zu bleiben, bis der Subfonds/die Aktienklasse über ein ausreichendes Nettovermögen verfügt. Solche Investitionen erfolgen zu marktüblichen Konditionen und erfüllen alle Anforderungen zur Verhinderung von «Late trading/Market Timing». Verbundene Unternehmen/Personen dürfen nicht zum Zweck der Ausübung von Kontrolle in einen Fonds oder die Gesellschaft investieren.

Die folgenden Subfonds/Aktienklassen wurden von UBS-Unternehmen mit Startkapital versorgt:

UBS (Lux) Equity SICAV	Aktienklasse	Marktwert (USD)	% Nettofondsvermögen
– Global Opportunity (USD)	P-acc	8 674.00	0.02
– Global Opportunity (USD)	Q-acc	8 716.00	0.02
– Long Term Themes (USD)	I-A3-acc	13 185.00	0.04
– USA Growth (USD)	I-A3-acc	9 712.00	0.03

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 6.35% des Nettovermögens von UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) per 31. Mai 2020.

Erläuterung 12 – Fusionen

Subfonds	fusioniert in	Datum
UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	8.11.2019
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	14.6.2019
UBS (Lux) Equity SICAV – US Quantitative Defensive (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	25.3.2020

Erläuterung 13 – Bedeutsames Ereignis während der Berichtsperiode

a) 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.

b) Am 11. März 2020 erklärte die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 zu einer Pandemie. Es besteht eine anhaltende Besorgnis über die Auswirkungen dieses Virus auf die Weltwirtschaft und als Folge dieser Unsicherheit können die in diesem Abschluss reflektierten Werte erheblich von dem Wert abweichen, den man bei den tatsächlichen Verkäufen dieser Anlagen erhält. Angesichts der erheblichen Korrekturen und der erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten in den letzten Monaten könnten die Auswirkungen für den Fonds im Hinblick auf künftige Bewertungen seines Vermögens erheblich sein. Der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter beobachten weiterhin die Bemühungen der Regierungen, die Ausbreitung des Virus einzudämmen, um die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Portfolios und den Fonds selbst zu überwachen und zu managen.

Es gibt es keinen Hinweis darauf, dass die Annahme der Unternehmensfortführung für den Fonds unangemessen ist.

Erläuterung 14 – Nachfolgendes Ereignis

a) Der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD) fusionierte in den UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) mit Wirkung per 24. Juni 2020.

b) Der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD) wird mit Wirkung per 10. September 2020 liquidiert.

Erläuterung 15 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

Erläuterung 16 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

OTC-Derivate*

Subfonds die in OTC-Derivate investieren verfügen über die unten genannten Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)		
Bank of America	-5 776.50 EUR	0.00 EUR
BNP Paribas	-22 610.68 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-1 537 929.56 EUR	0.00 EUR
Citibank	-401.92 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-1 356 210.78 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-2 616 444.52 EUR	0.00 EUR
Merrill Lynch	-506 940.86 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-1 581 375.59 EUR	0.00 EUR
State Street	-566 394.96 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-367 137.69 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)		
Canadian Imperial Bank	-667.49 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-425 079.86 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-5 412.16 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)		
Bank of America	-19 294.57 EUR	0.00 EUR
Barclays	-1 030 733.02 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	390 580.45 EUR	0.00 EUR
Citibank	16 389.95 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	83 862.40 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-752 302.97 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	8 222 036.55 EUR	8 300 000.00 EUR
State Street	-3 243 553.38 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-1 241.79 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)		
Bank of America	-3 481.20 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-794.84 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-345 487.30 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-4 290.92 EUR	0.00 EUR

* 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.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)		
Barclays	11 741.03 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-123.00 USD	0.00 USD
Citibank	428 070.98 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	4 849.69 USD	0.00 USD
HSBC	42 120.47 USD	0.00 USD
JP Morgan	4 146.04 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-13 758.89 USD	0.00 USD
State Street	942 248.10 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)		
Barclays	-195 714.40 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	776 296.49 USD	0.00 USD
Citibank	32 759.67 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-36 264.37 USD	0.00 USD
HSBC	-14 280.45 USD	32 258.15 USD
JP Morgan	-172 264.20 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	1 300 661.21 USD	260 000.00 USD
State Street	138 894.07 USD	0.00 USD
UBS AG	-168 880.11 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-40 027.70 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)		
Bank of America	23 035.20 USD	0.00 USD
JP Morgan	22 137.24 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-2 448.91 USD	0.00 USD
State Street	1 679 791.43 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)		
Bank of America	-1 261.56 USD	0.00 USD
Barclays	28 019.19 USD	0.00 USD
BNP Paribas	-2 243 655.70 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	126 244.01 USD	0.00 USD
Citibank	118 917.46 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 429 744.15 USD	0.00 USD
HSBC	-80 481.05 USD	0.00 USD
JP Morgan	89 021.49 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	875 805.87 USD	526 141.55 USD
Societe Generale	-552 171.89 USD	0.00 USD
State Street	16 428.77 USD	0.00 USD
UBS AG	-1 076 390.40 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	4 482.42 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)		
Bank of America	176 374.81 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	88 389.33 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-695 709.85 USD	0.00 USD
JP Morgan	-11 281.17 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-4 283.19 USD	0.00 USD
State Street	2 739.33 USD	0.00 USD
UBS AG	86 530.26 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)		
Bank of America	-61 880.57 USD	0.00 USD
Citibank	-7 735.75 USD	0.00 USD
HSBC	44 986.45 USD	0.00 USD
JP Morgan	201 254.95 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	193 807.37 USD	0.00 USD
State Street	-30 659.83 USD	0.00 USD

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)		
Bank of America	13 945.07 USD	0.00 USD
Barclays	31 211.26 USD	0.00 USD
Citibank	4 595 874.89 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	2 324.75 USD	0.00 USD
HSBC	87 116.64 USD	0.00 USD
JP Morgan	-179 883.83 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	23 817.19 USD	0.00 USD
State Street	16 633 889.18 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	4 682.89 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)		
JP Morgan	-3 019.14 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-1 413.54 EUR	0.00 EUR
State Street	-1 378.73 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-138 557.11 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)		
Bank of America	-3 579.08 USD	0.00 USD
BNP Paribas	-1 183 892.26 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-1 664 338.24 USD	0.00 USD
Citibank	3 463 571.02 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 300 213.11 USD	0.00 USD
JP Morgan	7 000.03 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-5 797 071.14 USD	0.00 USD
Societe Generale	-1 719 120.33 USD	0.00 USD
State Street	1 325 826.86 USD	0.00 USD
UBS AG	-1 564 586.81 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)		
HSBC	843.18 USD	0.00 USD
JP Morgan	1 647.97 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	1 270.47 USD	0.00 USD
State Street	80 279.95 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)		
Bank of America	-1 825.78 USD	0.00 USD
Citibank	735 351.51 USD	0.00 USD
HSBC	124 651.79 USD	0.00 USD
JP Morgan	28 932.35 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	10 996.51 USD	0.00 USD
State Street	1 224 554.71 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	467.53 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)		
Citibank	479 756.88 USD	0.00 USD
HSBC	163 462.44 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	73 278.63 USD	0.00 USD
State Street	8 556 686.50 USD	0.00 USD

Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	
Morgan Stanley	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	
HSBC, Morgan Stanley	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	
Morgan Stanley	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

Securities Lending

	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Mai 2020		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Mai 2020 nach Art der Vermögenswerte		
UBS (Lux) Equity SICAV	**Marktwert der verliehenen Wertpapiere**	**Sicherheiten (UBS Switzerland AG)**	**Aktien**	**Anleihen**	**Barmittel**
– All China (USD)	110 073 847.52 USD	116 517 406.60 USD	25.04	74.96	0.00
– Asian Smaller Companies (USD)	6 533 190.07 USD	6 915 633.29 USD	25.04	74.96	0.00
– Emerging Markets Sustainable (USD)	797 041.99 USD	843 699.64 USD	25.04	74.96	0.00
– Euro Countries Income (EUR)	155 811 663.90 EUR	164 932 646.63 EUR	25.04	74.96	0.00
– European High Dividend (EUR)	43 215 967.04 EUR	45 745 765.38 EUR	25.04	74.96	0.00
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	95 171 139.62 EUR	100 742 316.38 EUR	25.04	74.96	0.00
– German High Dividend (EUR)	5 494 036.72 EUR	5 815 649.45 EUR	25.04	74.96	0.00
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	92 830 975.56 USD	98 265 162.60 USD	25.04	74.96	0.00
– Global High Dividend (USD)	131 128 099.23 USD	138 804 142.85 USD	25.04	74.96	0.00
– Global Impact (USD)	19 218 131.09 USD	20 343 131.85 USD	25.04	74.96	0.00
– Global Income (USD)	257 579 309.66 USD	272 657 618.79 USD	25.04	74.96	0.00
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	13 835 354.68 USD	14 645 255.74 USD	25.04	74.96	0.00
– Global Quantitative (USD)	190 648 883.79 USD	201 809 185.49 USD	25.04	74.96	0.00
– Long Term Themes (USD)	972 629 393.77 USD	1 029 565 669.80 USD	25.04	74.96	0.00
– Russia (USD)	10 901 059.58 USD	11 539 191.37 USD	25.04	74.96	0.00
– Small Caps Europe (EUR)	38 309 474.15 EUR	40 552 053.71 EUR	25.04	74.96	0.00
– Swiss Opportunity (CHF)	8 720 818.35 CHF	9 231 322.07 CHF	25.04	74.96	0.00
– US Income (USD)	193 828 263.63 USD	205 174 681.49 USD	25.04	74.96	0.00
– US Opportunity (USD)	38 722 883.87 USD	40 989 663.81 USD	25.04	74.96	0.00
– US Total Yield (USD)	128 870 120.77 USD	136 413 985.70 USD	25.04	74.96	0.00
– USA Growth (USD)	365 663 323.77 USD	387 068 710.10 USD	25.04	74.96	0.00
– USA Quantitative (USD)	12 128 489.59 USD	12 838 473.31 USD	25.04	74.96	0.00

Ungeprüfte Informationen

1) Gesamtengagement

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

Hebelwirkung
Die Hebelwirkung wird gemäss den geltenden ESMA-Richtlinien als Gesamtbetrag der Nennwerte der Derivative definiert, die vom jeweiligen Subfonds verwendet werden. Gemäss dieser Definition kann die Hebelwirkung zu einer künstlich erhöhten Fremdkapitalquote führen, da bestimmte Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können, unter Umständen in die Berechnung einfliessen. Daher spiegeln diese Informationen nicht notwendigerweise das genaue tatsächliche Risiko der Hebelwirkung wider, dem der Anleger ausgesetzt ist.

UBS (Lux) Equity SICAV	Berechnungs-methode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.5.2020 (%)	Bezugs-portfolio (Benchmark)
– All China (USD)	Commitment-Ansatz						
– Asian Smaller Companies (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets Sustainable (USD)	Commitment-Ansatz						
– Euro Countries Income (EUR)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	34.0%	59.7%	42.0%	19.4%	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	38.5%	61.6%	55.0%	105.3%	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	32.4%	53.4%	39.2%	91.6%	Das Referenz-Portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.

UBS (Lux) Equity SICAV	Berechnungs-methode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.5.2020 (%)	Bezugs-portfolio (Benchmark)
– Global Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz						
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	42.7%	56.6%	48.5%	89.2%	Das Referenz-Portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.
– Global Quantitative (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	49.8%	64.1%	55.4%	12.3%	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	35.6%	51.5%	40.6%	17.3%	Das Referenz-Portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehendaus Aktien aus den USA.
– US Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz						
– US Total Yield (USD)	Commitment-Ansatz						
– USA Growth (USD)	Commitment-Ansatz						
– USA Growth Sustainable (USD)	Commitment-Ansatz						
– USA Quantitative (USD)	Commitment-Ansatz						

2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A hat eine Vergütungspolitik (die «Politik») eingeführt, deren Ziel einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen gemäss:

(i) dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das «OGAW-Gesetz») zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die «OGAW-Richtlinie»), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU (die «OGAW-V-Richtlinie»);

(ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds («AIFM-Richtlinie»), 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 und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, jeweils am 14. Oktober 2016 veröffentlicht;

(iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für Vergütungspolitiken 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, Level 2);

(vii) dem CSSF-Rundschreiben 14/585 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der ESMA).

und andererseits darin besteht, den Rahmen der Vergütungspolitik der UBS AG einzuhalten. Zweck der Vergütungspolitik ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll sie 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 und diese fördern.

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.

Die Politik wird nach einer Prüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen des Verwaltungsgesellschaft überprüft und vom Verwaltungsrat genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 20. September 2019. An der Politik wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen.

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über seine Vergütungspolitik und Vergütungspraktiken für seine 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 die 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 zwar nicht auf Unternehmensebene jedoch auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden 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;
- Zurückstellungsanforderungen;
- 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.

Offenlegung der Vergütung

Aufgrund der Rollen der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft wurde die nachfolgend angegebene Vergütung im Verhältnis zum Nettovermögen des Fonds aus dem Nettovermögen aller von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds (sowohl AIF als auch OGAW-Fonds) berechnet.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 belief sich die von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. an sämtliche Mitarbeitenden gezahlte anteilige (feste und variable) Vergütung auf EUR 424 415, wovon EUR 23 197 auf variable Vergütungen entfielen. Die Verwaltungsgesellschaft beschäftigte in diesem Zeitraum durchschnittlich 45.1 Mitarbeitende (Vollzeitäquivalent).

Die von der Verwaltungsgesellschaft an die identifizierten Mitarbeitenden gezahlte anteilige (feste und variable) Vergütung belief sich auf EUR 187 026, wovon EUR 13 506 auf variable Vergütungen entfielen (20 Empfänger).

Offenlegung der Vergütung von Beauftragten

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 belief sich die von sämtlichen Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 2 689 978, wovon EUR 2 023 637 auf variable Vergütungen entfielen (47 Empfänger).

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 – Emerging Markets Sustainable (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) (in %)
nach Land:					
– Australien	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– Belgien	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Cayman-Inseln	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– China	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
– Dänemark	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Deutschland	9.96	9.96	9.96	9.96	9.96
– Finnland	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
– Frankreich	22.69	22.69	22.69	22.69	22.69
– Grossbritannien	20.50	20.50	20.50	20.50	20.50
– Hongkong	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
– Japan	11.68	11.68	11.68	11.68	11.68
– Kanada	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57
– Liechtenstein	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Luxemburg	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– Neuseeland	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Niederlande	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75
– Norwegen	0.76	0.76	0.76	0.76	0.76
– Österreich	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
– Schweden	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03
– Schweiz	3.19	3.19	3.19	3.19	3.19
– Singapur	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranational	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	17.33	17.33	17.33	17.33	17.33
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	53.19	53.19	53.19	53.19	53.19
– Rating <=AA-	45.29	45.29	45.29	45.29	45.29
– kein Investment-Grade:	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	636 766 732.14 USD	61 528 171.54 USD	12 085 287.95 USD	600 030 234.30 EUR	258 444 505.73 EUR
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	34 281 440.62 USD	2 060 524.74 USD	697 334.32 USD	132 611 074.31 EUR	30 631 648.68 EUR
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.90%	105.90%	105.90%	105.90%	105.90%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	5.38%	3.35%	5.77%	22.10%	11.85%
Erträge aus Wertpapierleihe	109 957.95 USD	32 215.50 USD	1 649.87 USD	634 575.60 EUR	111 790.38 EUR
Kosten aus Wertpapierleihe	43 983.18 USD	12 886.20 USD	659.95 USD	253 830.24 EUR	44 716.15 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	65 974.77 USD	19 329.30 USD	989.92 USD	380 745.36 EUR	67 074.23 EUR

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD) (in %)
nach Land:					
– Australien	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– Belgien	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Cayman-Inseln	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– China	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
– Dänemark	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Deutschland	9.96	9.96	9.96	9.96	9.96
– Finnland	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
– Frankreich	22.69	22.69	22.69	22.69	22.69
– Grossbritannien	20.50	20.50	20.50	20.50	20.50
– Hongkong	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
– Japan	11.68	11.68	11.68	11.68	11.68
– Kanada	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57
– Liechtenstein	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Luxemburg	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– Neuseeland	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Niederlande	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75
– Norwegen	0.76	0.76	0.76	0.76	0.76
– Österreich	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
– Schweden	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03
– Schweiz	3.19	3.19	3.19	3.19	3.19
– Singapur	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranational	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	17.33	17.33	17.33	17.33	17.33
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	53.19	53.19	53.19	53.19	53.19
– Rating <=AA-	45.29	45.29	45.29	45.29	45.29
– kein Investment-Grade:	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	703 073 553.48 EUR	60 463 136.82 EUR	1 138 420 570.08 USD	575 441 376.82 USD	76 381 525.96 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	89 069 450.09 EUR	12 950 353.73 EUR	66 316 805.27 USD	137 529 983.28 USD	19 224 151.51 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.90%	105.90%	105.90%	105.90%	105.90%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	12.67%	21.42%	5.83%	23.90%	25.17%
Erträge aus Wertpapierleihe	410 259.62 EUR	168 709.00 EUR	135 578.62 USD	363 688.38 USD	42 455.45 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	164 103.85 EUR	67 483.60 EUR	54 231.45 USD	145 475.35 USD	16 982.18 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	246 155.77 EUR	101 225.40 EUR	81 347.17 USD	218 213.03 USD	25 473.27 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) (in %)
nach Land:					
– Australien	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– Belgien	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Cayman-Inseln	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– China	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
– Dänemark	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Deutschland	9.96	9.96	9.96	9.96	9.96
– Finnland	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
– Frankreich	22.69	22.69	22.69	22.69	22.69
– Grossbritannien	20.50	20.50	20.50	20.50	20.50
– Hongkong	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
– Japan	11.68	11.68	11.68	11.68	11.68
– Kanada	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57
– Liechtenstein	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Luxemburg	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– Neuseeland	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Niederlande	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75
– Norwegen	0.76	0.76	0.76	0.76	0.76
– Österreich	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
– Schweden	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03
– Schweiz	3.19	3.19	3.19	3.19	3.19
– Singapur	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranational	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	17.33	17.33	17.33	17.33	17.33
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	53.19	53.19	53.19	53.19	53.19
– Rating <=AA-	45.29	45.29	45.29	45.29	45.29
– kein Investment-Grade:	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	911 210 222.95 USD	65 320 215.44 USD	1 165 074 816.14 USD	2 240 648 550.71 USD	104 855 151.98 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	208 113 661.80 USD	12 701 390.09 USD	260 585 157.91 USD	530 311 220.37 USD	13 925 549.97 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.90%	105.90%	105.90%	105.90%	105.90%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	22.84%	19.44%	22.37%	23.67%	13.28%
Erträge aus Wertpapierleihe	752 628.05 USD	22 613.78 USD	687 775.25 USD	1 024 074.02 USD	49 860.67 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	301 051.22 USD	9 045.51 USD	275 110.10 USD	409 629.61 USD	19 944.27 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	451 576.83 USD	13 568.27 USD	412 665.15 USD	614 444.41 USD	29 916.40 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) (in %)
nach Land:					
– Australien	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– Belgien	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Cayman-Inseln	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– China	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
– Dänemark	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Deutschland	9.96	9.96	9.96	9.96	9.96
– Finnland	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
– Frankreich	22.69	22.69	22.69	22.69	22.69
– Grossbritannien	20.50	20.50	20.50	20.50	20.50
– Hongkong	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
– Japan	11.68	11.68	11.68	11.68	11.68
– Kanada	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57
– Liechtenstein	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Luxemburg	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– Neuseeland	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Niederlande	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75
– Norwegen	0.76	0.76	0.76	0.76	0.76
– Österreich	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
– Schweden	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03
– Schweiz	3.19	3.19	3.19	3.19	3.19
– Singapur	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranational	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	17.33	17.33	17.33	17.33	17.33
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	53.19	53.19	53.19	53.19	53.19
– Rating <=AA-	45.29	45.29	45.29	45.29	45.29
– kein Investment-Grade:	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	215 305 953.06 EUR	63 365 003.86 CHF	704 110 737.30 USD	153 484 418.47 USD	512 936 156.39 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	40 409 087.91 EUR	7 070 767.80 CHF	209 954 511.14 USD	44 211 060.38 USD	138 417 609.98 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.90%	105.90%	105.90%	105.90%	105.90%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	18.77%	11.16%	29.82%	28.80%	26.99%
Erträge aus Wertpapierleihe	191 169.48 EUR	22 172.83 CHF	267 428.32 USD	57 897.72 USD	181 396.32 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	76 467.79 EUR	8 869.13 CHF	106 971.33 USD	23 159.09 USD	72 558.53 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	114 701.69 EUR	13 303.70 CHF	160 456.99 USD	34 738.63 USD	108 837.79 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD) (in %)
nach Land:		
– Australien	1.63	1.63
– Belgien	0.61	0.61
– Cayman-Inseln	0.01	0.01
– China	0.34	0.34
– Dänemark	0.68	0.68
– Deutschland	9.96	9.96
– Finnland	0.62	0.62
– Frankreich	22.69	22.69
– Grossbritannien	20.50	20.50
– Hongkong	0.77	0.77
– Japan	11.68	11.68
– Kanada	3.57	3.57
– Liechtenstein	0.03	0.03
– Luxemburg	0.09	0.09
– Neuseeland	0.68	0.68
– Niederlande	2.75	2.75
– Norwegen	0.76	0.76
– Österreich	0.47	0.47
– Schweden	1.03	1.03
– Schweiz	3.19	3.19
– Singapur	0.30	0.30
– Supranational	0.31	0.31
– Venezuela	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	17.33	17.33
Total	**100.00**	**100.00**
nach Kreditrating (Anleihen):		
– Rating > AA-	53.19	53.19
– Rating <=AA-	45.29	45.29
– kein Investment-Grade:	1.52	1.52
Total	**100.00**	**100.00**
Wertpapierleihe		
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen		
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	1 602 114 847.18 USD	310 310 843.17 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	356 179 582.79 USD	60 577 481.46 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.90%	105.90%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	22.23%	19.52%
Erträge aus Wertpapierleihe	807 622.12 USD	105 886.20 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	323 048.85 USD	42 354.48 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	484 573.27 USD	63 531.72 USD

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 2020.

UBS (Lux) Equity SICAV	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– All China (USD)	6.80%	8.58%
– Asian Smaller Companies (USD)	6.28%	6.80%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	7.32%	7.51%
– Euro Countries Income (EUR)	28.86%	28.82%
– European High Dividend (EUR)	20.81%	20.89%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	14.87%	16.86%
– German High Dividend (EUR)	11.46%	11.85%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	7.94%	8.13%
– Global High Dividend (USD)	25.11%	25.46%
– Global Impact (USD)	28.86%	30.54%
– Global Income (USD)	33.91%	34.11%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	21.14%	22.18%
– Global Quantitative (USD)	24.41%	24.58%
– Long Term Themes (USD)	28.41%	28.84%
– Russia (USD)	13.22%	7.77%
– Small Caps Europe (EUR)	18.80%	19.59%
– Swiss Opportunity (CHF)	14.54%	14.83%
– US Income (USD)	29.37%	29.25%
– US Opportunity (USD)	27.28%	27.75%
– US Total Yield (USD)	31.35%	31.73%
– USA Growth (USD)	20.89%	22.46%
– USA Quantitative (USD)	22.15%	21.30%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 16 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag der Gesellschaft aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

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 – Emerging Markets Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
French Republic	22 985 960.76	1 364 280.93	166 440.77	32 537 072.82	9 024 491.69
United Kingdom	22 428 196.49	1 331 176.06	162 402.01	31 747 546.69	8 805 508.50
Japan Government Ten	6 851 974.42	406 683.81	49 614.98	9 699 102.55	2 690 145.82
Federal Republic of Germany	6 665 417.90	395 611.16	48 264.13	9 435 028.18	2 616 902.08
United States	5 483 403.57	325 455.31	39 705.19	7 761 864.00	2 152 832.79
Amazon.Com Inc	2 097 389.31	124 485.91	15 187.14	2 968 895.21	823 453.61
State of North Rhine-Westphalia Germany	1 983 639.31	117 734.53	14 363.48	2 807 879.87	778 794.35
Alphabet Inc	1 085 996.90	64 456.95	7 863.68	1 537 249.65	426 372.00
Barclays Bank Plc	929 688.04	55 179.58	6 731.85	1 315 991.44	365 003.76
Netherlands Government Bond	894 391.77	53 084.65	6 476.27	1 266 028.88	351 146.13

	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)
French Republic	19 873 931.28	1 147 281.72	19 385 250.99	27 382 574.62	4 013 189.48
United Kingdom	19 391 681.74	1 119 442.43	18 914 859.50	26 718 124.61	3 915 807.70
Japan Government Ten	5 924 297.45	341 997.67	5 778 624.84	8 162 578.14	1 196 307.26
Federal Republic of Germany	5 762 998.49	332 686.21	5 621 292.07	7 940 338.23	1 163 735.78
United States	4 741 015.04	273 689.18	4 624 438.18	6 532 235.44	957 364.27
Amazon.Com Inc	1 813 427.40	104 685.48	1 768 837.02	2 498 565.10	366 189.64
State of North Rhine-Westphalia Germany	1 715 077.81	99 007.96	1 672 905.75	2 363 057.69	346 329.68
Alphabet Inc	938 965.66	54 204.58	915 877.42	1 293 719.74	189 607.53
Barclays Bank Plc	803 819.19	46 402.85	784 054.07	1 107 513.08	162 317.09
Netherlands Government Bond	773 301.61	44 641.13	754 286.89	1 065 465.55	156 154.61

	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)
French Republic	53 788 506.89	2 889 141.49	39 811 888.67	203 107 473.63	2 276 392.92
United Kingdom	52 483 305.51	2 819 035.22	38 845 835.98	198 178 982.98	2 221 155.27
Japan Government Ten	16 034 025.16	861 235.42	11 867 680.69	60 545 096.56	678 578.82
Federal Republic of Germany	15 597 471.87	837 786.84	11 544 563.13	58 896 654.50	660 103.37
United States	12 831 488.48	689 217.60	9 497 303.80	48 452 194.71	543 043.70
Amazon.Com Inc	4 908 014.97	263 624.16	3 632 696.96	18 532 853.56	207 712.97
State of North Rhine-Westphalia Germany	4 641 833.23	249 326.74	3 435 680.94	17 527 741.07	196 447.85
Alphabet Inc	2 541 296.94	136 500.66	1 880 956.30	9 596 035.12	107 550.68
Barclays Bank Plc	2 175 524.98	116 853.95	1 610 227.97	8 214 866.11	92 070.78
Netherlands Government Bond	2 092 929.60	112 417.51	1 549 094.50	7 902 982.79	88 575.24

	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 Total Yield (USD)
French Republic	7 999 902.70	1 821 108.22	40 475 816.58	8 086 232.19	26 911 056.59
United Kingdom	7 805 781.60	1 776 918.24	39 493 653.39	7 890 016.27	26 258 048.17
Japan Government Ten	2 384 722.10	542 861.23	12 065 593.55	2 410 456.40	8 022 021.50
Federal Republic of Germany	2 319 794.03	528 080.92	11 737 087.48	2 344 827.67	7 803 608.47
United States	1 908 412.51	434 433.50	9 655 686.77	1 929 006.79	6 419 752.71
Amazon.Com Inc	729 963.42	166 169.82	3 693 278.09	737 840.68	2 455 540.71
State of North Rhine-Westphalia Germany	690 374.51	157 157.75	3 492 976.50	697 824.56	2 322 366.69
Alphabet Inc	377 964.17	86 040.25	1 912 324.30	382 042.90	1 271 442.35
Barclays Bank Plc	323 563.33	73 656.37	1 637 081.14	327 055.00	1 088 442.11
Netherlands Government Bond	311 279.01	70 859.96	1 574 928.17	314 638.12	1 047 118.62

	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)
French Republic	76 358 944.49	2 532 708.65
United Kingdom	74 506 061.69	2 471 251.38
Japan Government Ten	22 762 134.67	754 984.97
Federal Republic of Germany	22 142 397.28	734 429.23
United States	18 215 767.15	604 188.96
Amazon.Com Inc	6 967 489.24	231 100.89
State of North Rhine-Westphalia Germany	6 589 613.78	218 567.35
Alphabet Inc	3 607 661.99	119 660.60
Barclays Bank Plc	3 088 406.81	102 437.70
Netherlands Government Bond	2 971 153.22	98 548.58

Die zehn wichtigsten Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Gegenpartei aller Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds dieser Gesellschaft ist derzeit UBS Switzerland AG.

Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften gestellt hat

Keine.

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, getrennt aufgeschlüsselt nach:

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend
– Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung 16 «OTC-Derivate und Securities Lending»
– Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Ungeprüften Informationen unter 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 – Emerging Markets Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	452.02	26.83	3.27	639.84	177.47
1 Woche bis 1 Monat	2 231.28	132.43	16.16	3 158.42	876.02
1 Monat bis 3 Monate	1 649 568.48	97 906.49	11 944.48	2 334 996.14	647 635.19
3 Monate bis 1 Jahr	3 677 049.65	218 243.16	26 625.43	5 204 935.03	1 443 642.25
mehr als 1 Jahr	82 013 405.75	4 867 724.53	593 857.03	116 091 564.88	32 199 189.17
unbegrenzt	29 174 699.42	1 731 599.85	211 253.27	41 297 352.32	11 454 245.28

Ungeprüfte Informationen

	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)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	390.82	22.56	381.21	538.48	78.92
1 Woche bis 1 Monat	1 929.19	111.37	1 881.75	2 658.06	389.57
1 Monat bis 3 Monate	1 426 236.26	82 333.72	1 391 166.52	1 965 087.84	288 003.23
3 Monate bis 1 Jahr	3 179 220.26	183 529.93	3 101 046.38	4 380 373.20	641 987.39
mehr als 1 Jahr	70 909 752.55	4 093 476.09	69 166 151.96	97 700 427.94	14 318 972.38
unbegrenzt	25 224 787.30	1 456 175.78	24 604 534.78	34 755 057.33	5 093 700.36

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	1 057.75	56.82	782.90	3 994.11	44.77
1 Woche bis 1 Monat	5 221.32	280.45	3 864.59	19 715.91	220.97
1 Monat bis 3 Monate	3 860 087.75	207 336.85	2 857 067.29	14 575 840.01	163 363.46
3 Monate bis 1 Jahr	8 604 513.54	462 174.14	6 368 682.74	32 490 974.53	364 153.14
mehr als 1 Jahr	191 916 217.26	10 308 393.71	142 047 948.85	724 683 027.91	8 122 120.22
unbegrenzt	68 270 521.17	3 667 013.77	50 530 839.12	257 792 117.33	2 889 288.81

	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 Total Yield (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	157.32	35.81	795.96	159.02	529.21
1 Woche bis 1 Monat	776.56	176.78	3 929.04	784.94	2 612.29
1 Monat bis 3 Monate	574 106.41	130 690.33	2 904 713.53	580 301.77	1 931 249.74
3 Monate bis 1 Jahr	1 279 739.39	291 321.53	6 474 890.87	1 293 549.47	4 304 944.76
mehr als 1 Jahr	28 543 478.02	6 497 674.33	144 416 829.15	28 851 499.77	96 018 061.89
unbegrenzt	10 153 796.01	2 311 423.29	51 373 522.94	10 263 368.84	34 156 587.81

	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)
bis zu 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	1 501.60	49.81
1 Woche bis 1 Monat	7 412.26	245.85
1 Monat bis 3 Monate	5 479 836.55	181 757.74
3 Monate bis 1 Jahr	12 215 092.22	405 155.81
mehr als 1 Jahr	272 447 045.47	9 036 649.13
unbegrenzt	96 917 822.00	3 214 614.97

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
EUR	36.77%
USD	22.71%
GBP	20.29%
JPY	10.17%
CHF	4.33%
CAD	3.11%
SEK	0.99%
HKD	0.49%
DKK	0.46%
AUD	0.42%
SGD	0.24%
NOK	0.01%
NZD	0.01%
TRY	0.00%
BRL	0.00%
ZAR	0.00%
RUB	0.00%
MXN	0.00%
Total	**100.00%**

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 – Emerging Markets Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
bis zu 1 Tag	110 073 847.52	6 533 190.07	797 041.99	155 811 663.90	43 215 967.04
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – European 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)
bis zu 1 Tag	95 171 139.62	5 494 036.72	92 830 975.56	131 128 099.23	19 218 131.09
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
bis zu 1 Tag	257 579 309.66	13 835 354.68	190 648 883.79	972 629 393.77	10 901 059.58
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – 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 Total Yield (USD)
bis zu 1 Tag	38 309 474.15	8 720 818.35	193 828 263.63	38 722 883.87	128 870 120.77
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 – USA Growth (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD)
bis zu 1 Tag	365 663 323.77	12 128 489.59
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-
unbegrenzt	-	-

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	110 073 847.52 USD	6 533 190.07 USD	797 041.99 USD	155 811 663.90 EUR	43 215 967.04 EUR

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	95 171 139.62 EUR	5 494 036.72 EUR	92 830 975.56 USD	131 128 099.23 USD	19 218 131.09 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	257 579 309.66 USD	13 835 354.68 USD	190 648 883.79 USD	972 629 393.77 USD	10 901 059.58 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	38 309 474.15 EUR	8 720 818.35 CHF	193 828 263.63 USD	38 722 883.87 USD	128 870 120.77 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Quantitative (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing		
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	-	-
Trilateral	365 663 323.77 USD	12 128 489.59 USD

Ungeprüfte Informationen

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

– 60% zahlbar an die Gesellschaft
– 40% zahlbar an den Securities Lending Agent

Ertrag-Ratio (Gesellschaft)

UBS (Lux) Equity SICAV	Prozentsatz
– All China (USD)	0.32%
– Asian Smaller Companies (USD)	1.56%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	0.24%
– Euro Countries Income (EUR)	0.48%
– European High Dividend (EUR)	0.36%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	0.46%
– German High Dividend (EUR)	1.30%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.20%
– Global High Dividend (USD)	0.26%
– Global Impact (USD)	0.22%
– Global Income (USD)	0.36%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	0.18%
– Global Quantitative (USD)	0.26%
– Long Term Themes (USD)	0.19%
– Russia (USD)	0.36%
– Small Caps Europe (EUR)	0.47%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.31%
– US Income (USD)	0.13%
– US Opportunity (USD)	0.13%
– US Total Yield (USD)	0.13%
– USA Growth (USD)	0.23%
– USA Quantitative (USD)	0.17%

Ungeprüfte Informationen

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Equity SICAV	Prozentsatz
– All China (USD)	0.13%
– Asian Smaller Companies (USD)	0.63%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	0.09%
– Euro Countries Income (EUR)	0.19%
– European High Dividend (EUR)	0.15%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	0.18%
– German High Dividend (EUR)	0.52%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.08%
– Global High Dividend (USD)	0.11%
– Global Impact (USD)	0.09%
– Global Income (USD)	0.14%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	0.07%
– Global Quantitative (USD)	0.11%
– Long Term Themes (USD)	0.08%
– Russia (USD)	0.14%
– Small Caps Europe (EUR)	0.19%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.13%
– US Income (USD)	0.05%
– US Opportunity (USD)	0.05%
– US Total Yield (USD)	0.05%
– USA Growth (USD)	0.09%
– USA Quantitative (USD)	0.07%

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, exklusive nicht realisierter Gewinne/Verluste):	101 302 204.69 EUR	3 070 898.62 USD
Nominalwert % des Nettofondsvermögens:	15.83%	4.69%

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: 8 300 000.00 EUR - Cash

Laufzeit der Total Return Swaps aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	**UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)**
bis zu 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
mehr als 1 Jahr	101 302 204.69 EUR	3 070 898.62 USD
unbegrenzt	-	-

Abwicklung und Clearing:

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	**UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)**
Abwicklung und Clearing der Geschäfte		
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	101 302 204.69 EUR	3 070 898.62 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.

© UBS 2020. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.
Erscheint auch in englischer und französischer Sprache.