UBS

Asset management
UBS Funds

Jahresbericht 2015/2016

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 56 386

Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2016

UBS (Lux) Equity SICAV
UBS (Lux) Equity SICAV – Asia Growth (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Enhanced (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Rising Giants (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Small Caps (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Energy Transformation (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 High Dividend (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Water (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2016

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN	
Management und Verwaltung	6		
Charakteristik der Gesellschaft	8		
Prüfungsvermerk	14		
UBS (Lux) Equity SICAV	16		
UBS (Lux) Equity SICAV – Asia Growth (USD)	18	P-acc	LU0646965482
		U-X-acc	LU0515706348
UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD)	20	(CHF hedged) I-A1-acc	LU0853130887
		I-X-dist	LU0883523432
		P-acc	LU0625544449
		(CHF hedged) P-acc	LU0669706045
		(EUR hedged) P-acc	LU0763676391
		P-mdist	LU0625544795
		(HKD) P-mdist	LU0625545172
		(SGD hedged) P-mdist	LU0625544951
		Q-acc	LU0847987541
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240781218
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	27	F-acc	LU1306439909
		I-B-acc	LU0794919935
		K-1-acc	LU1036032008
		P-acc	LU0746413003
		Q-acc	LU1240781994
		U-X-acc	LU0746413185
UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)	33	P-acc	LU0286682959
		Q-acc	LU0399009397
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Enhanced (USD)	37	F-acc	LU1000742061
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)	45	I-A1-acc	LU0399011708
		I-B-acc	LU0399012425
		I-X-acc	LU0399012771
		P-acc	LU0328353924
		U-X-acc	LU0399012938
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	51	F-acc	LU1081984863
		I-A1-acc	LU1021798977
		I-B-acc	LU1081985753
		I-X-dist	LU0883523192
		(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266271
		P-acc	LU0625543631
		(CHF hedged) P-acc	LU1081987023
		(EUR hedged) P-acc	LU1081987536
		(CHF hedged) P-dist	LU0669577131
		P-mdist	LU0625543805
		(HKD) P-mdist	LU0625544282
		(SGD hedged) P-mdist	LU0625544019
		Q-acc	LU0847991816
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240782026
		(EUR hedged) Q-acc	LU1081988344
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240782372
		U-X-acc	LU0630196821
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Rising Giants (USD)	61	(EUR hedged) N-acc	LU1121266438
		P-acc	LU1031037549
		(CHF hedged) P-acc	LU1031037978
		(EUR hedged) P-acc	LU1031037895
		Q-acc	LU1240783008
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240782885
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240782968
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Small Caps (USD)	68	I-A1-acc	LU1056570051
		I-A2-acc	LU1017642734
		I-X-acc	LU1203161762
		P-acc	LU0727654609
		(SGD hedged) P-acc	LU0730862132
		Q-acc	LU1013276396
		(SGD hedged) U-X-acc	LU0730862991
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)	71	F-acc	LU0399015956
		P-acc	LU0346595837
		(EUR) P-acc	LU0398999499
		Q-acc	LU0399016178
		(EUR) Q-acc	LU0979885364

UBS (Lux) Equity SICAV – Energy Transformation (USD)	77	P-acc	LU0622290632
		Q-acc	LU1240783263
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	79	K-1-acc	LU1179468605
		(USD hedged) P-8%-mdist	LU1216467149
		P-acc	LU1121265208
		(CHF hedged) P-acc	LU1121265463
		(USD hedged) P-acc	LU1121265620
		P-dist	LU1121265380
		(CHF hedged) P-dist	LU1121265547
		(USD hedged) P-dist	LU1121265893
		(USD hedged) Q-8%-mdist	LU1240783693
		Q-acc	LU1240784071
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240783347
		(USD hedged) Q-acc	LU1240783776
		Q-dist	LU1240784154
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240783420
		(USD hedged) Q-dist	LU1240783859
		U-X-acc	LU1230950906
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	89	N-8%-mdist	LU1121265976
		N-dist	LU0815272025
		P-acc	LU0566497433
		(CHF) P-acc	LU0571745792
		(USD) P-acc	LU0571745446
		P-dist	LU0566497516
		(CHF hedged) P-dist	LU0826316233
		(GBP) P-dist	LU0571744555
		P-mdist	LU1249369007
		Q-acc	LU0847997854
		(CHF) Q-acc	LU1240784311
		(USD) Q-acc	LU1240784584
		Q-dist	LU1240784741
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240784238
		(GBP) Q-dist	LU1240784402
		U-X-acc	LU0566497789
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	98	I-A1-acc	LU0549584471
		(RMB hedged) I-A1-acc	LU1153587669
		(USD hedged) I-A1-acc	LU1195740300
		I-A3-acc	LU1246874546
		I-B-acc	LU0971305403
		(USD hedged) I-B-acc	LU0979669156
		I-X-acc	LU1001700605
		(CHF hedged) I-X-acc	LU1392920226
		K-1-acc	LU0999556193
		(HKD hedged) K-1-acc	LU1158420056
		(RMB hedged) K-1-acc	LU1097914409
		(USD hedged) K-1-acc	LU1032634336
		N-acc	LU0815274740
		P-acc	LU0723564463
		(AUD hedged) P-acc	LU1017644862
		(CAD hedged) P-acc	LU1209147823
		(CHF hedged) P-acc	LU1031038273
		(GBP hedged) P-acc	LU1185964712
		(HKD hedged) P-acc	LU1209147237
		(NZD hedged) P-acc	LU1249483477
		(RMB hedged) P-acc	LU1017648186
		(SEK) P-acc	LU1036032347
		(SGD hedged) P-acc	LU0996708193
		(USD hedged) P-acc	LU0975313742
		P-dist	LU1392919301
		Q-acc	LU0848002365
		(AUD hedged) Q-acc	LU1240784824
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240785128
		(GBP hedged) Q-acc	LU1059394855
		(SEK) Q-acc	LU1240785557
		(USD hedged) Q-acc	LU1059394939
		U-X-acc	LU0549584711
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	110	K-1-acc	LU0783236630
		K-1-dist	LU0783237281
		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 High Dividend (USD)	116	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
		P-mdist	LU1107510957
		(AUD hedged) P-mdist	LU1115419902
		(SGD hedged) P-mdist	LU1145061096
		Q-acc	LU0847993192
		(EUR hedged) Q-acc	LU0848007240
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240786365
		Q-mdist	LU1240786951
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	126	F-acc	LU1289529007
		(CHF hedged) F-acc	LU1289529189
		(EUR hedged) F-acc	LU1308715694
		I-A2-acc	LU1045846083
		(EUR) I-A2-acc	LU1163232496
		(EUR hedged) I-A2-acc	LU1163232223
		I-B-acc	LU1131112242
		(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	LU1059394772
		I-X-acc	LU1065469329
		I-X-UKdist	LU1336832164
		(EUR hedged) K-1-acc	LU1032914704
		K-1-dist	LU1032914613
		(EUR hedged) K-1-dist	LU1032914886
		P-8%-mdist	LU1076699146
		P-acc	LU1013383713
		(CHF hedged) P-acc	LU1013384109
		(EUR hedged) P-acc	LU1013383986
		P-dist	LU1013383804
		(CHF hedged) P-dist	LU1013384281
		(EUR hedged) P-dist	LU1013384018
		(SGD hedged) P-mdist	LU1145057144
		Q-8%-mdist	LU1240787413
		Q-acc	LU1043174561
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240787090
		(EUR hedged) Q-acc	LU1086761837
		Q-dist	LU1240787504
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240787173
		(EUR hedged) Q-dist	LU1240787256
		U-X-acc	LU1235143515
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	138	I-A1-acc	LU1390335310
		I-B-acc	LU1323608122
		K-1-acc	LU1314327989
		P-4%-mdist	LU1278831067
		(EUR hedged) P-4%-mdist	LU1278831570
		P-acc	LU1278830929
		(CHF hedged) P-acc	LU1278831224
		(EUR hedged) P-acc	LU1278831497
		(HKD) P-acc	LU1278831737
		(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)	148	I-B-acc	LU1289529346
		I-X-acc	LU1398086220
		U-X-acc	LU1289529262
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	156	P-acc	LU1323610961
		(CHF hedged) P-acc	LU1323611183
		(EUR hedged) P-acc	LU1323611001
		Q-acc	LU1323611266
		(CHF hedged) Q-acc	LU1323611423
		(EUR hedged) Q-acc	LU1323611340
		(GBP hedged) Q-acc	LU1340049755
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)	162	I-A1-acc	LU0399028009
		P-acc	LU0246274897
		Q-acc	LU0399027704
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	167	F-acc	LU0946084497
		I-A1-acc	LU0399030328
		I-B-acc	LU0399031052
		I-X-acc	LU0399031219
		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 – Solid Consumer Brands (USD)	174	K-1-acc	LU0859451816
		(EUR hedged) K-1-acc	LU0859452467
		P-acc	LU0859451659
		(CHF hedged) P-acc	LU0859451907
		(EUR hedged) P-acc	LU0859452384
		Q-acc	LU1240787926
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240787769
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240787843
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	180	P-acc	LU0546265769
		(EUR) P-acc	LU0546268359
		Q-acc	LU1240788148
		(EUR) Q-acc	LU1240788064
		U-X-acc	LU0546263046
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	185	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
		U-X-acc	LU1230950732
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	194	I-A1-acc	LU0399039113
		I-B-acc	LU0399039899
		P-acc	LU0070848113
		(EUR hedged) P-acc	LU0236040357
		P-dist	LU0399005999
		(GBP) P-dist	LU0206265349
		Q-acc	LU0358729498
		(EUR hedged) Q-acc	LU0358729571
		Q-dist	LU0399038909
		(GBP) Q-dist	LU0399036879
		U-X-acc	LU0399040475
UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)	201	F-acc	LU1220256165
		(CHF hedged) F-acc	LU1252258451
		(EUR hedged) F-acc	LU1252258295
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	206	F-acc	LU1136807846
		F-dist	LU1135392162
		I-A1-acc	LU0997794549
		I-A2-acc	LU0955117915
		(EUR hedged) I-A2-dist	LU1191201109
		I-A3-acc	LU1297653567
		I-B-acc	LU0971298350
		K-1-acc	LU0878840312
		(HKD) K-1-acc	LU1140692994
		(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
		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
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)	215	F-acc	LU0399034312
		(CHF hedged) F-acc	LU0999556359
		(EUR hedged) F-acc	LU0999558058
		(GBP hedged) F-acc	LU0999559296
		P-acc	LU0246276595
		(EUR hedged) P-acc	LU1157384881
		Q-acc	LU0399034585
		U-X-acc	LU0399035988

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	222	F-acc	LU0946081121
		(CHF hedged) F-acc	LU1050652996
		(EUR hedged) F-acc	LU1050658415
		I-A1-acc	LU0399032613
		I-A2-acc	LU0399032886
		I-A3-acc	LU0399033009
		I-A3-dist	LU0399032969
		I-B-acc	LU0399033348
		I-X-acc	LU0399033694
		K-1-acc	LU0399004596
		(EUR hedged) N-acc	LU0611174664
		P-acc	LU0198837287
		(CHF hedged) P-acc	LU0592661101
		(EUR hedged) P-acc	LU0511785726
		(SGD hedged) P-acc	LU0887386083
		Q-acc	LU0358729654
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240790045
		(EUR hedged) Q-acc	LU0508198768
		U-X-acc	LU0236040787
UBS (Lux) Equity SICAV – Water (USD)	229	P-acc	LU0456449445
		Q-acc	LU1240790474
UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)	231	(EUR hedged) I-A2-acc	LU1174136322
		I-X-acc	LU0883519752
		(CHF hedged) K-1-acc	LU0859501180
		P-acc	LU0859500539
		(CHF hedged) P-acc	LU0859500968
		(EUR hedged) P-acc	LU0859501420
		Q-acc	LU1240790631
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240790557
		(EUR hedged) Q-acc	LU0920823183

Erläuterungen zum Jahresbericht	237
Gesamtengagement (ungeprüft)	255
Securities Lending (ungeprüft)	257

Verkaufsrestriktionen

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

Internetadresse

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

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

33A, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg N° B 56 386

Verwaltungsrat

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

Kai Gammelin, Mitglied
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

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

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Portfolio Manager

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

UBS (Lux) Equity SICAV
– Brazil (USD)
– Emerging Markets High Dividend (USD)
– European High Dividend (EUR)
– German High Dividend (EUR)
– Global High Dividend (USD)
– Global Income (USD)
– Russia (USD)
– Small Caps Europe (EUR)
– Solid Consumer Brands (USD)
– Swiss Opportunity (CHF)
– US Income (USD)
UBS AG, UBS Asset Management,
Basel und Zürich

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

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

Depotbank und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle

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

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 (ab 14. Juni 2015)

UBS AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel
UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz (bis 14. Juni 2015)

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 Deutschland AG, 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 Deutschland AG, 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
– Asia Growth (USD)
– Asia High Dividend (USD)
– Asian Smaller Companies (USD)
– Brazil (USD)
– Emerging Markets Enhanced (USD)
– Emerging Markets Growth (USD)
– Emerging Markets Rising Giants (USD)
– Emerging Markets Small Caps (USD)
– Energy Transformation (USD)
– Euro Countries Income (EUR)
– European High Dividend (EUR)
– European Opportunity Unconstrained (EUR)
– German High Dividend (EUR)
– Global High Dividend (USD)
– Global Income (USD)
– Global Opportunity Unconstrained (USD)
– Global Quantitative (USD)
– Long Term Themes (USD)
– Small Caps Europe (EUR)
– Solid Consumer Brands (USD)
– Swiss Opportunity (CHF)
– US Income (USD)
– US Opportunity (USD)
– US Systematic Defensive (USD)
– USA Enhanced (USD)
– Water (USD)
– Western Winners (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 Italien, in Japan, in Macao, 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. 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 des Bezirksgerichts (Registre de Commerce et des Sociétés) in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt. Jede Änderung wird im «Mémorial», in einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gegebenenfalls in den Publikationsorganen der einzelnen Vertriebsländer mittels Hinterlegungsvermerk publiziert. Durch die Genehmigung der Generalversammlung der Aktionäre wird die Änderung rechtsverbindlich.

Zum 31. Mai 2016 sind die folgenden Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Equity SICAV	Rechnungswährung
– Asia High Dividend (USD)	USD
– Asian Smaller Companies (USD)	USD
– Brazil (USD)	USD
– Emerging Markets Enhanced (USD)	USD
– Emerging Markets Growth (USD)	USD
– Emerging Markets High Dividend (USD)	USD
– Emerging Markets Rising Giants (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 High Dividend (USD)	USD
– Global Income (USD)	USD
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	USD
– Global Quantitative (USD)	USD
– Long Term Themes (USD)	USD
– Russia (USD)	USD
– Small Caps Europe (EUR)	EUR
– Solid Consumer Brands (USD)	USD
– Swiss Opportunity (CHF)	CHF
– US Income (USD)	USD
– US Opportunity (USD)	USD
– US Systematic Defensive (USD)	USD
– US Total Yield (USD)	USD
– USA Enhanced (USD)	USD
– USA Growth (USD)	USD
– Western Winners (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, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100 oder USD 100.

«N»

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

«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, CAD 5 Mio, CHF 5 Mio, CZK 100 Mio, EUR 3 Mio, GBP 2.5 Mio, HKD 40 Mio, JPY 500 Mio, NZD 5 Mio, PLN 25 Mio, RMB 35 Mio, RUB 175 Mio, SEK 35 Mio, SGD 5 Mio oder USD 5 Mio.

«K-X»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «K-X» werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG, UBS Asset Management (ein Unternehmensbereich von UBS AG) zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Depotbank) 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, CAD 100, CHF 100, CZK 2’000, EUR 100, GBP 100, HKD 1’000, JPY 10’000, NZD 100, PLN 500, RMB 1’000, RUB 3’500, SEK 700, SGD 100 oder USD 100.

«F»

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

«Q»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «Q» sind verfügbar:

(i) für den Vertrieb in einem gemäss «Liste A» zulässigen Land; oder

(ii) für in anderen Ländern ansässige Anleger, sofern es sich dabei um professionelle Anleger handelt und eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG besteht, welche die folgenden Anlagen in eigenem Namen tätigen und:

(a) auf eigene Rechnung;

(b) auf Rechnung der unterliegenden Kunden im Rahmen eines Vermögensverwaltungsvertrages;

(c) auf Rechnung der unterliegenden Kunden im Rahmen eines schriftlich abgeschlossenen, entgeltlichen Beratungsverhältnisses; oder

(d) für eine kollektive Kapitalanlage, die von einer im Finanzsektor professionell tätigen Person verwaltet wird.

In den Fällen (b), (c) und (d) wurde diese im Finanzsektor professionell tätige Person von der Aufsichtsbehörde, der sie untersteht, ordnungsgemäss zur Durchführung solcher Geschäfte autorisiert. Ferner ist diese Person ansässig in einem gemäss «Liste B» zulässigen Land oder handelt im eigenen Namen und auf Rechnung einer anderen im Finanzsektor professionell tätigen Person, die über eine schriftliche Autorisierung der UBS AG verfügt und im Falle von (b) in einem auf der «Liste B», respektive im Falle von (c) in einem auf der «Liste C» aufgeführten Länder ansässig ist. Über die Zulassung von Anlegern in weiteren Vertriebsländern (Änderung der Listen A, B und C) entscheidet der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach eigenem Ermessen. Die entsprechenden Informationen werden veröffentlicht auf www.ubs.com/funds. Die Aktien weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 100, CAD 100, CHF 100, CZK 2’000, EUR 100, GBP 100, HKD 1’000, JPY 10’000, NZD 100, PLN 500, RMB 1’000, RUB 3’500, SEK 700, SGD 100 oder USD 100.

«I-A1»

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

«I-A2»

Aktien von Klassen mit dem 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, CAD 100, CHF 100, CZK 2’000, EUR 100, GBP 100, HKD 1’000, JPY 10’000, NZD 100, PLN 500, RMB 1’000, RUB 3’500, SEK 700, SGD 100 oder USD 100. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Aktien beträgt CHF 10 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

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

«I-A3»

Aktien von Klassen mit dem 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, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100 oder USD 100. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Aktien beträgt CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).
Bei der Zeichnung muss
(i) eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen;
(ii) gestützt auf eine schriftliche Vereinbarung des institutionellen Anlegers mit der UBS AG – bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – sein bei UBS verwaltetes Gesamtvermögen oder sein Bestand in kollektiven Kapitalanlagen der UBS mehr als CHF 100 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent) betragen oder
(iii) der institutionelle Anleger eine Einrichtung zur beruflichen Vorsorge der UBS Group AG oder eine ihrer 100 prozentigen Konzerngesellschaften sein.

«I-B»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «I-B» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Depotbank) 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, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100 oder USD 100.

«I-X»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «I-X» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Depotbank) 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, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100 oder USD 100.

«U-X»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «U-X» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Depotbank) 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, CAD 10'000, CHF 10'000, CZK 200'000, EUR 10'000, GBP 10'000, HKD 100'000, JPY 1 Mio, NZD 10'000, PLN 50'000, RMB 100'000, RUB 350'000, SEK 70'000, SGD 10'000 oder USD 10'000.

Zusätzliche Merkmale

Währungen

Die Aktienklassen können auf die Währungen AUD, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, NZD, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD oder USD 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. Es ist vorgesehen, dass diese Absicherung grundsätzlich zwischen 90% und 110% des gesamten Nettovermögens der Aktienklasse in Fremdwährung beträgt. 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 beschriebene Absicherung wirkt sich nicht auf mögliche Währungsrisiken aus, die aus Investitionen resultieren, die in anderen Währungen als der Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds notieren.

«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 Hongkong Monetary Authority) festgelegt werden.

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

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

Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die RMB-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer 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» des Prospektes benannten Voraussetzungen gegeben sind.

«acc»

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

«dist»

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

«qdist»

Aktien von Klassen mit dem Namensbestandteil «-qdist» können vierteljährliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital und aus realisierten Kapitalgewinnen 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 und/oder Kapitalgewinnen zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Aktie des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Aktienklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist) Aktienklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Aktienklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

«mdist»

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

«UKdist»

Für Aktienklassen mit dem 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 dem Namensbestandteil «2%» / «4%» / «6%» / «8%» können monatliche (-mdist), vierteljährliche (-qdist) oder jährliche (-dist) Ausschüttungen in der jeweiligen Höhe vor Abzug von Gebühren und Auslagen vornehmen. Die Ausschüttungshöhe ist auf jährlicher Basis zu verstehen. 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 und aus realisierten Kapitalgewinnen 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 und/oder Kapitalgewinnen zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Aktie des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Aktienklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist, -mdist) Aktienklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Aktienklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist, -qdist, -mdist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

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 Depotbank 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

Wir haben den beigefügten Abschluss der UBS (Lux) Equity SICAV und ihrer jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Mai 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé»

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

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

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der UBS (Lux) Equity SICAV und ihrer jeweiligen Subfonds zum 31. Mai 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

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

Luxemburg, 23. August 2016

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Alain Maechling

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	14 671 962 757.90	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	845 805 451.56	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		15 517 768 209.46
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		260 274 147.51
Andere liquide Mittel (Margins)		252 065.70
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		121 216 505.59
Forderungen aus Zeichnungen		36 897 034.89
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		3 473.36
Forderungen aus Dividenden		22 355 343.66
Sonstige Forderungen		5 963 103.93
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)		118 305.19
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		50 266 625.29
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)		-68 863 459.19
Total Aktiva		**15 946 251 355.39**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-161 012.50
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit		-25 160.18
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-138 464 233.95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-69 200 574.34
Andere Verbindlichkeiten		-2 327 156.94
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-8 053 985.04	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-971 686.53	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-284 953.27	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-9 310 624.84
Total Passiva		**-219 488 762.75**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**15 726 762 592.64**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	167 823.93
Dividenden	327 433 687.53
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	97 175 415.48
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	13 821 233.74
Sonstige Erträge	10 741 764.37
Total Erträge	**449 339 925.05**
Aufwendungen	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-110 972 981.09
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-204 729 341.12
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 964 446.07
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-5 528 493.17
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 991 492.35
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-575 517.14
Sonstige Aufwendungen	-5 028.72
Total Aufwendungen	**-329 767 299.66**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**119 572 625.39**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-123 640 743.05
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-167 665.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-21 971 701.75
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-202 042 495.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	278 361 847.42
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 838 648.41
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-73 299 406.79**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**46 273 218.60**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-708 104 298.44
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-2 887 476.88
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	557 070.19
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-11 239 008.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	-68 321 496.86
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-789 995 209.99**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-743 721 991.39**

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

Wichtigste Daten

	ISIN	18.6.2015	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		3 891 167.85	4 028 965.98	3 867 907.72
Klasse P-acc[1]	**LU0646965482**			
Aktien im Umlauf		-	-	2 466.8140
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	103.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		-	-	103.85
Klasse U-X-acc	**LU0515706348**			
Aktien im Umlauf		269.0000	269.0000	269.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		14 465.31	14 977.57	13 426.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		14 465.31	14 977.57	13 426.53

[1] Die Aktienklasse P-acc war bis zum 28.5.2015 im Umlauf
[2] Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien des UBS (Lux) Equity SICAV – Asia Growth (USD) per 18. Juni 2015 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 11.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Dividenden	9 143.99
Sonstige Erträge	74.74
Total Erträge	**9 218.73**
Aufwendungen	
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9.44
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 783.63
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-28.39
Total Aufwendungen	**-10 821.46**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**-1 602.73**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	738 050.93
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	53.48
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	7 131.25
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**745 235.66**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**743 632.93**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-881 431.06
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-881 431.06**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-137 798.13**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4 028 965.98
Rücknahmen	-3 891 167.85	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-3 891 167.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 602.73	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	745 235.66	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-881 431.06	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-137 798.13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**0.00**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	269.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-269.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		60 909 756.27	98 097 589.43	113 435 073.76
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	**LU0853130887**			
Aktien im Umlauf		52 716.1720	58 755.3790	87 764.8990
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		93.99	118.24	110.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		93.62	117.74	110.24
Klasse I-X-dist	**LU0883523432**			
Aktien im Umlauf		366 803.2250	416 401.2250	449 617.2250
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		85.32	109.45	104.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		84.99	108.99	103.83
Klasse P-acc	**LU0625544449**			
Aktien im Umlauf		112 125.9030	207 664.2120	275 600.1260
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		88.20	111.03	104.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		87.86	110.56	103.68
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU0669706045**			
Aktien im Umlauf		39 993.9360	86 699.4600	110 502.9990
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		90.10	114.60	108.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		89.75	114.12	108.00
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU0763676391**			
Aktien im Umlauf		11 726.3910	21 852.3610	23 203.9180
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		91.81	116.00	108.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		91.45	115.51	108.30
Klasse P-mdist	**LU0625544795**			
Aktien im Umlauf		36 325.4210	44 844.1030	50 346.2410
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		73.41	96.50	93.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		73.12	96.09	93.39
Klasse (HKD) P-mdist[2]	**LU0625545172**			
Aktien im Umlauf		-	4 678.3330	6 769.2700
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		-	960.62	933.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD[1]		-	956.59	930.11
Klasse (SGD hedged) P-mdist	**LU0625544951**			
Aktien im Umlauf		39 806.3440	55 306.4170	64 650.3680
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		72.22	95.06	92.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[1]		71.94	94.66	92.00
Klasse Q-acc[3]	**LU0847987541**			
Aktien im Umlauf		25 752.6690	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.98	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		98.59	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[3]	**LU1240781218**			
Aktien im Umlauf		26 242.2380	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		98.05	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		97.67	-	-

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Die Aktienklasse (HKD) P-mdist war bis zum 20.4.2016 im Umlauf
[3] Erste NAV 29.9.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-20.5%	6.9%	3.4%
Klasse I-X-dist	USD	-19.0%	8.8%	4.8%
Klasse P-acc	USD	-20.5%	6.6%	2.1%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-21.4%	5.7%	1.6%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-20.8%	6.7%	1.8%
Klasse P-mdist	USD	-20.5%	6.6%	2.1%
Klasse (HKD) P-mdist	HKD	-	6.6%	2.0%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	-20.2%	6.9%	1.9%
Klasse Q-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-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

Aktien aus Asien ohne Japan fielen im Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016. Die Konjunkturabkühlung in China belastete die Region. Wegen der anhaltenden Besorgnis über das Wachstum in China und der erwarteten weiteren Abwertung des CNY starteten die Aktienmärkte mit Turbulenzen in das Jahr 2016. Alle Länder verzeichneten Einbussen, wobei China den Index (MSCI) am stärksten nach unten zog. Dahinter folgten Hongkong und Taiwan. Alle wirtschaftlichen Sektoren schlugen negativ zu Buche, angeführt vom Finanzwesen. Dahinter kamen die Industrie und der IT-Sektor.

Der Subfonds gab im Berichtsjahr nach, da China die Performance belastete, gefolgt von Hongkong und Taiwan. Die Sektoren Finanzwesen und Telekommunikationsdienste beeinträchtigten den Subfonds am meisten. Aufgrund der attraktiven Bewertungen erhöhten wir das Engagement in taiwanesischen IT-Unternehmen, die von den anhaltenden technologischen Fortschritten bei Smartphones profitieren dürften.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Taiwan	24.82
Hongkong	18.41
Thailand	13.92
China	13.01
Indien	7.60
Singapur	7.41
Malaysia	4.14
Macau	2.48
Philippinen	2.07
Südkorea	2.04
Indonesien	1.97
Total	**97.87**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	26.42
Elektronik & Halbleiter	19.68
Telekommunikation	10.60
Computer & Netzwerkausrüster	4.37
Erdöl	4.12
Elektrische Geräte & Komponenten	3.92
Photo & Optik	3.29
Baugewerbe & Baumaterial	3.25
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.22
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.00
Immobilien	2.91
Energie- & Wasserversorgung	2.60
Gastgewerbe & Freizeit	2.48
Bergbau, Kohle & Stahl	2.20
Internet, Software & IT-Dienste	2.20
Verkehr & Transport	1.84
Tabak & alkoholische Getränke	1.77
Total	**97.87**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	66 366 875.18	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-6 754 026.09	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		59 612 849.09
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		749 191.17
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		1 875 096.97
Forderungen aus Dividenden		15 940.15
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-306 084.41
Total Aktiva		**61 946 992.97**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-998 431.17
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-20 586.93	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 670.87	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 547.73	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-38 805.53
Total Passiva		**-1 037 236.70**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**60 909 756.27**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	98.07
Dividenden	3 203 371.06
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	53 494.11
Sonstige Erträge	92 898.73
Total Erträge	**3 349 861.97**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-629 061.98
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 632.65
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-21 397.64
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-32 277.59
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-25.28
Total Aufwendungen	**-701 395.14**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**2 648 466.83**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-7 588 501.87
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 009 381.53
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-163 501.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-8 761 384.59**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-6 112 917.76**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-13 099 621.72
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	76 085.25
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-13 023 536.47**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-19 136 454.23**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		98 097 589.43
Zeichnungen	14 193 897.88	
Rücknahmen	-30 429 046.53	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-16 235 148.65
Ausbezahlte Dividende		-1 816 230.28
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 648 466.83	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 761 384.59	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-13 023 536.47	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-19 136 454.23
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**60 909 756.27**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**(CHF hedged) I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	58 755.3790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 259.6360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 298.8430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**52 716.1720**
Klasse	**I-X-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	416 401.2250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	57 528.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-107 126.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**366 803.2250**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	207 664.2120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 445.9270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-111 984.2360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**112 125.9030**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	86 699.4600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 489.7250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-50 195.2490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**39 993.9360**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 852.3610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 094.7160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 220.6860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**11 726.3910**
Klasse	**P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44 844.1030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 544.9510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 063.6330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**36 325.4210**
Klasse	**(HKD) P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 678.3330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 678.3330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(SGD hedged) P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 306.4170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 310.6650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 810.7380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**39 806.3440**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 051.0640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 298.3950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**25 752.6690**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 042.1200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 799.8820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**26 242.2380**

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	**Ex-Date**	**Pay-Date**	**Währung**	**Betrag pro Aktie**
– Asia High Dividend (USD) I-X-dist	3.8.2015	6.8.2015	USD	3.80

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– Asia High Dividend (USD) P-mdist	15.6.2015	18.6.2015	USD	0.28
– Asia High Dividend (USD) P-mdist	15.7.2015	20.7.2015	USD	0.28
– Asia High Dividend (USD) P-mdist	17.8.2015	20.8.2015	USD	0.28
– Asia High Dividend (USD) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	USD	0.28
– Asia High Dividend (USD) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	USD	0.28
– Asia High Dividend (USD) P-mdist	16.11.2015	19.11.2015	USD	0.28
– Asia High Dividend (USD) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	USD	0.28
– Asia High Dividend (USD) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	USD	0.28
– Asia High Dividend (USD) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.28
– Asia High Dividend (USD) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	USD	0.28
– Asia High Dividend (USD) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.28
– Asia High Dividend (USD) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.28
– Asia High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.6.2015	18.6.2015	HKD	2.82
– Asia High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.7.2015	20.7.2015	HKD	2.82
– Asia High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	17.8.2015	20.8.2015	HKD	2.82
– Asia High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	HKD	2.82
– Asia High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	HKD	2.82
– Asia High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	16.11.2015	19.11.2015	HKD	2.82
– Asia High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	HKD	2.82
– Asia High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	HKD	2.82
– Asia High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	HKD	2.82
– Asia High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	HKD	2.82
– Asia High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	HKD	2.82
– Asia High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.6.2015	18.6.2015	SGD	0.31
– Asia High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.7.2015	20.7.2015	SGD	0.31
– Asia High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	17.8.2015	20.8.2015	SGD	0.31
– Asia High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	SGD	0.31
– Asia High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	SGD	0.31
– Asia High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	16.11.2015	19.11.2015	SGD	0.31
– Asia High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	SGD	0.31
– Asia High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	SGD	0.31
– Asia High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	SGD	0.31
– Asia High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	SGD	0.31
– Asia High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	SGD	0.31
– Asia High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	SGD	0.31

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
China				
HKD	BANK OF CHINA LTD 'H'HKD1	3 014 000.00	1 226 118.08	2.01
HKD	CHINA CONST BK 'H'CNY1	1 943 000.00	1 253 177.22	2.06
HKD	CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	569 500.00	1 168 648.78	1.92
HKD	CHINA SHENHUA ENER 'H'CNY1.00	844 000.00	1 340 786.32	2.20
HKD	CHINA VANKE CO 'H'CNY1	742 900.00	1 771 223.25	2.91
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	2 197 000.00	1 165 277.17	1.91
Total China			**7 925 230.82**	**13.01**
Hongkong				
HKD	BOC HONG KONG HLDG HKD5	442 000.00	1 359 947.48	2.23
HKD	CHINA MERCHANT HLD HKD0.10	640 000.00	1 829 089.32	3.00
HKD	CHINA MOBILE LTD NPV	178 500.00	2 035 981.87	3.34
HKD	CHINA RES PWR HLDG HKD1	1 009 825.00	1 586 017.28	2.60
HKD	HANG SENG BANK HKD5	74 600.00	1 324 356.96	2.18
HKD	HENGAN INTL HKD0.10	217 000.00	1 958 302.22	3.22
HKD	ORIENT O/SEAS INTL USD0.10	288 000.00	1 117 845.46	1.84
Total Hongkong			**11 211 540.59**	**18.41**
Indien				
INR	INFOSYS LTD INR5	72 078.00	1 338 890.14	2.20
INR	NTPC LTD INR10	603 984.00	1 286 228.95	2.11
Total Indien			**2 625 119.09**	**4.31**
Indonesien				
IDR	PERUSAHAAN GAS NEG IDR100-B	6 618 700.00	1 201 637.38	1.97
Total Indonesien			**1 201 637.38**	**1.97**
Macau				
HKD	SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	394 400.00	1 513 056.46	2.48
Total Macau			**1 513 056.46**	**2.48**
Malaysia				
MYR	BRIT AMER TOBA(MY) MYR0.50	89 100.00	1 080 248.49	1.77
MYR	PUBLIC BK BHD MYR1	311 730.00	1 443 516.01	2.37
Total Malaysia			**2 523 764.50**	**4.14**
Philippinen				
PHP	PHILIPPINE LNG DIS PHP5	30 955.00	1 257 660.64	2.07
Total Philippinen			**1 257 660.64**	**2.07**
Singapur				
SGD	SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	228 100.00	1 280 717.96	2.10
SGD	UTD O/S BANK SGD1	138 900.00	1 833 484.03	3.01
SGD	VENTURE CORP LTD SGD0.25	232 100.00	1 399 023.40	2.30
Total Singapur			**4 513 225.39**	**7.41**
Südkorea				
KRW	SAMSUNG ELECTRONIC KRW5000	1 146.00	1 242 349.45	2.04
Total Südkorea			**1 242 349.45**	**2.04**
Taiwan				
TWD	ADVANCED SEMICONDT TWD10 (ASE)	1 741 000.00	1 969 885.78	3.23
TWD	ASUSTEK COMPUTER TWD10	160 080.00	1 374 393.25	2.26
TWD	HON HAI PRECISION TWD10	546 800.00	1 343 002.84	2.20
TWD	LARGAN PRECISION C TWD10	24 000.00	2 001 686.47	3.29
TWD	NOVATEK MICROELECT TWD10	332 000.00	1 104 545.80	1.81
TWD	PEGATRON CORP TWD10	570 000.00	1 186 753.55	1.95
TWD	QUANTA COMPUTER TWD10	725 000.00	1 289 382.91	2.12
TWD	SYNNEX TECH INTL TWD10	1 384 000.00	1 374 981.99	2.26
TWD	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	405 000.00	1 943 503.26	3.19
TWD	WPG HOLDINGS TWD10	1 390 000.00	1 527 987.73	2.51
Total Taiwan			**15 116 123.58**	**24.82**
Thailand				
THB	BANGKOK BANK THB10(ALIEN MKT)	301 300.00	1 396 391.77	2.29
THB	SIAM CEMENT CO THB1(ALIEN MKT)	147 050.00	1 976 589.19	3.25
Total Thailand			**3 372 980.96**	**5.54**
Total Inhaberaktien			**52 502 688.86**	**86.20**
Depository Receipts				
Indien				
USD	ICICI BK LTD ADR	278 900.00	2 002 502.00	3.29
Total Indien			**2 002 502.00**	**3.29**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Thailand				
THB	ADVANCED INFO SERV THB1(NVDR)	391 200.00	1 807 560.91	2.97
THB	BANGKOK BANK THB10 (NVDR)	138 800.00	635 502.66	1.04
THB	PTT GLOBAL PUBLIC CO LTD THB10 (NVDR)	784 400.00	1 306 967.24	2.14
THB	TOTAL ACCESS COMMU THB2 (NVDR)	1 301 500.00	1 357 627.42	2.23
Total Thailand			**5 107 658.23**	**8.38**
Total Depository Receipts			**7 110 160.23**	**11.67**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**59 612 849.09**	**97.87**
Total des Wertpapierbestandes			**59 612 849.09**	**97.87**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

SGD	2 946 900.00	USD	2 179 563.04	3.6.2016	-44 592.38	-0.07
EUR	1 133 700.00	USD	1 284 748.52	3.6.2016	-22 657.00	-0.04
CHF	11 848 600.00	USD	12 214 132.34	3.6.2016	-261 544.83	-0.43
USD	122 154.75	CHF	118 500.00	3.6.2016	2 614.75	0.00
USD	32 713.60	SGD	44 100.00	3.6.2016	764.02	0.00
USD	12 923.31	EUR	11 400.00	3.6.2016	232.26	0.00
SGD	155 300.00	USD	115 289.39	3.6.2016	-2 777.62	0.00
USD	304 826.84	CHF	292 200.00	3.6.2016	10 062.39	0.03
USD	31 901.01	EUR	27 700.00	3.6.2016	1 063.98	0.00
USD	44 791.66	SGD	60 900.00	3.6.2016	670.82	0.00
USD	178 943.45	CHF	171 100.00	3.6.2016	6 341.82	0.01
USD	17 480.68	EUR	15 300.00	3.6.2016	447.95	0.00
USD	17 664.92	SGD	24 200.00	3.6.2016	132.50	0.00
USD	92 961.24	CHF	90 500.00	3.6.2016	1 666.98	0.00
USD	77 286.14	SGD	105 600.00	3.6.2016	781.03	0.00
USD	23 870.46	EUR	21 300.00	3.6.2016	158.23	0.00
USD	112 176.95	CHF	111 200.00	3.6.2016	1.02	0.00
USD	133 819.34	CHF	132 900.00	3.6.2016	-247.04	0.00
USD	35 151.13	EUR	31 500.00	3.6.2016	83.75	0.00
USD	80 465.57	SGD	110 600.00	3.6.2016	338.06	0.00
CHF	60 600.00	USD	61 098.50	1.6.2016	33.35	0.00
USD	61 102.20	CHF	60 600.00	3.6.2016	-29.65	0.00
CHF	290 100.00	USD	292 274.82	2.6.2016	371.20	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-306 084.41**	**-0.50**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**749 191.17**	**1.23**
Andere Aktiva und Passiva	**853 800.42**	**1.40**
Total des Nettovermögens	**60 909 756.27**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		58 066 922.87	56 328 143.37	43 744 728.48
Klasse F-acc[1]	**LU1306439909**			
Aktien im Umlauf		652.4230	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.05	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		101.05	-	-
Klasse I-B-acc[3]	**LU0794919935**			
Aktien im Umlauf		-	191 800.0000	191 800.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	162.47	141.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		-	162.47	141.61
Klasse K-1-acc	**LU1036032008**			
Aktien im Umlauf		0.5000	1.0000	0.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 236 936.50	5 976 162.72	5 269 671.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		5 236 936.50	5 976 162.72	5 269 671.00
Klasse P-acc	**LU0746413003**			
Aktien im Umlauf		336 767.7540	117 663.5540	86 485.7520
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		142.60	163.09	144.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		142.60	163.09	144.70
Klasse Q-acc[4]	**LU1240781994**			
Aktien im Umlauf		68 982.5090	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.70	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		106.70	-	-
Klasse U-X-acc[5]	**LU0746413185**			
Aktien im Umlauf		-	-	200.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	15 079.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		-	-	15 079.78

[1] Erste NAV 29.10.2015
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Die Aktienklasse I-B-acc war bis zum 25.6.2015 im Umlauf
[4] Erste NAV 16.9.2015
[5] Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 18.12.2014 im Umlauf

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse I-B-acc	USD	-	14.7%	13.1%
Klasse K-1-acc	USD	-12.4%	13.4%	-
Klasse P-acc	USD	-12.6%	12.7%	11.1%
Klasse Q-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse U-X-acc	USD	-	-	13.3%

[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

Small Cap- und Mid Cap-Aktien der Region Asien ohne Japan fielen im Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016. Die Konjunkturabkühlung in China belastete die Region. Wegen der anhaltenden Besorgnis über das Wachstum in China und der erwarteten weiteren Abwertung des CNY starteten die Aktienmärkte mit Turbulenzen in das Jahr 2016. Alle Länder verzeichneten Einbussen, wobei China den Index (MSCI) am stärksten belastete. Dahinter folgten Korea und Hongkong. Alle wirtschaftlichen Sektoren schlugen negativ zu Buche, angeführt vom Finanzwesen und der Industrie.

Der Subfonds fiel im Berichtsjahr, wobei Hongkong, China und Korea die Performance beeinträchtigten. Auf der Sektorebene schlugen Industrie- und Finanzwerte negativ zu Buche. Im Berichtsjahr hoben wir unsere Positionen in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und IT an, da wir davon ausgehen, dass das Wachstum mittelfristig vom Konsum und dem technologischen Fortschritt angetrieben wird. Andererseits reduzierten wir unsere Positionen in Industriewerten und Telekommunikationsdiensten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Hongkong	23.00
Taiwan	16.61
China	14.37
Südkorea	12.13
Indien	8.62
Singapur	8.44
Malaysia	5.11
Thailand	4.96
Philippinen	3.14
Cayman-Inseln	1.22
Total	**97.60**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Textilien, Kleidung & Lederwaren	11.57
Elektronik & Halbleiter	11.42
Elektrische Geräte & Komponenten	8.76
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.68
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.85
Maschinen & Apparate	4.53
Internet, Software & IT-Dienste	4.41
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.35
Verkehr & Transport	4.14
Gesundheits- & Sozialwesen	3.93
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	3.78
Telekommunikation	3.62
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.98
Chemie	2.56
Fahrzeuge	2.42
Immobilien	2.26
Versicherungen	1.80
Bergbau, Kohle & Stahl	1.76
Computer & Netzwerkausrüster	1.75
Baugewerbe & Baumaterial	1.53
Diverse Dienstleistungen	1.22
Erdöl	1.02
Diverse Handelsfirmen	0.93
Detailhandel, Warenhäuser	0.70
Diverse Konsumgüter	0.63
Total	**97.60**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	53 442 777.61	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 231 460.17	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		56 674 237.78
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		1 201 252.86
Forderungen aus Zeichnungen		198 332.93
Forderungen aus Dividenden		153 667.37
Sonstige Forderungen		27 656.26
Total Aktiva		**58 255 147.20**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-115 531.44
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-44 397.90	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 861.10	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-23 433.89	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-72 692.89
Total Passiva		**-188 224.33**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**58 066 922.87**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	74.30
Dividenden	803 105.66
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	6 172.10
Sonstige Erträge	293 175.09
Total Erträge	**1 102 527.15**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-802 947.53
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-20 993.40
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-2 468.84
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-36 098.25
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-619.35
Total Aufwendungen	**-863 127.37**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**239 399.78**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	7 793 277.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	8 614.46
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-225 412.80
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**7 576 479.16**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**7 815 878.94**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-10 441 934.54
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-10 441 934.54**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-2 626 055.60**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		56 328 143.37
Zeichnungen	61 807 652.66	
Rücknahmen	-57 442 817.56	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		4 364 835.10
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	239 399.78	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 576 479.16	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-10 441 934.54	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-2 626 055.60
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**58 066 922.87**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	665.3210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12.8980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**652.4230**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	191 800.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-191 800.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.5000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	117 663.5540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	385 689.2690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-166 585.0690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**336 767.7540**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	74 892.5520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 910.0430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**68 982.5090**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Cayman-Inseln				
USD	FABRINET COM USD0.01	20 400.00	709 512.00	1.22
Total Cayman-Inseln			**709 512.00**	**1.22**
China				
HKD	CHINA CONCH VENTUR HKD0.01	259 000.00	522 147.84	0.90
HKD	HAITIAN INTL HLDGS HKD0.10	848 000.00	1 362 424.37	2.35
HKD	PACIFIC TEXTILES H HKD0.001	1 427 000.00	1 721 335.51	2.96
HKD	PW MEDTECH GRP LTD USD0.0001	2 298 000.00	609 423.52	1.05
HKD	STELLA INTL HLDG HKD0.1	540 500.00	1 329 018.51	2.29
Total China			**5 544 349.75**	**9.55**
Hongkong				
HKD	APT SATELLITE HLDG HKD0.10	1 082 750.00	818 216.55	1.41
HKD	ASM PACIFIC TECH HKD0.10	73 700.00	541 758.28	0.93
HKD	CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	3 817 000.00	648 631.53	1.12
HKD	CITIC TELECOM INTL HKD0.10	3 640 375.00	1 466 872.70	2.53
HKD	FAR EAST HORIZON L HKD0.01	1 462 000.00	1 108 573.86	1.91
HKD	HOPEWELL HLDGS HKD2.50	408 000.00	1 310 486.88	2.26
HKD	JOHNSON ELEC HLDGS COM HKD0.05 (POST REV/SPL)	351 750.00	858 567.42	1.48
HKD	K WAH INTL HKD0.10	1 822 000.00	888 975.00	1.53
HKD	REGINA MIRACLE INT USD0.01	815 000.00	1 120 548.93	1.93
HKD	SHN INTL HLDGS HKD1	932 000.00	1 415 793.40	2.44
HKD	SINO BIOPHAMACEUTI HKD0.025	454 000.00	308 012.56	0.53
HKD	SSY GROUP LIMITED HKD0.02	1 951 933.00	638 264.35	1.10
HKD	TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	175 000.00	704 028.17	1.21
HKD	TEXWINCA HLDGS HKD0.05	980 000.00	955 045.19	1.64
HKD	VTECH HLDGS USD0.05	52 000.00	569 685.11	0.98
Total Hongkong			**13 353 459.93**	**23.00**
Indien				
INR	ASHOK LEYLAND INR1	228 261.00	369 964.83	0.64
INR	MAHINDRA CIE AUTO INR10	321 174.00	1 021 526.35	1.76
INR	MARICO LTD INR1	429 887.00	1 593 689.99	2.74
INR	MINDTREE LTD INR10	71 956.00	707 463.86	1.22
INR	NATCO PHARMA LTD INR2	107 425.00	770 928.60	1.33
INR	PI INDUSTRIES INR1	53 916.00	542 248.02	0.93
Total Indien			**5 005 821.65**	**8.62**
Malaysia				
MYR	KAREX BERHAD MYR0.25	1 699 275.00	930 094.82	1.60
MYR	LPI CAPITAL BERHAD MYR1	277 050.00	1 042 711.79	1.80
MYR	UNISEM (M) BHD MYR0.50	1 711 800.00	994 991.52	1.71
Total Malaysia			**2 967 798.13**	**5.11**
Philippinen				
PHP	D&L INDUSTRIES NPV	3 378 000.00	703 554.37	1.21
PHP	PHILIPPINE SEVEN PHP1	152 287.00	405 425.67	0.70
PHP	XURPAS INC PHP0.1	1 869 200.00	715 464.13	1.23
Total Philippinen			**1 824 444.17**	**3.14**
Singapur				
SGD	RAFFLES MEDICAL NPV (POST CONS)	1 109 271.00	1 281 813.55	2.21
SGD	SATS LTD NPV	431 900.00	1 301 676.45	2.24
SGD	SMRT CORPORATION SGD0.10	995 300.00	1 103 244.95	1.90
SGD	VENTURE CORP LTD SGD0.25	201 600.00	1 215 179.31	2.09
Total Singapur			**4 901 914.26**	**8.44**
Südkorea				
KRW	DUKSAN NEOLUX CO L KRW200	18 285.00	385 092.74	0.66
KRW	GAMEVIL INC KRW500	7 322.00	578 117.33	0.99
KRW	HANON SYSTEMS KRW100	72 695.00	753 300.30	1.30
KRW	MANDO CORPORATION KRW5000	1 520.00	283 134.77	0.49
KRW	SK CHEMICALS KRW5000	22 683.00	1 484 539.43	2.56
KRW	VIATRON TECHNOLOGI KRW500	12 741.00	299 870.00	0.52
KRW	WONIK QNC CORPORAT KRW500	100 579.00	1 493 747.60	2.57
KRW	YUHAN CORP KRW5000	5 388.00	1 433 123.08	2.47
Total Südkorea			**6 710 925.25**	**11.56**
Taiwan				
TWD	BON FAME CO LTD TWD10	81 000.00	363 863.55	0.63
TWD	CATCHER TECHNOLOGY TWD10	40 000.00	304 177.85	0.52
TWD	CHICONY ELECTRONI TWD10	377 553.00	909 947.59	1.57
TWD	KUNG LONG BATTERIE TWD10	303 000.00	1 277 500.96	2.20
TWD	NAK SEALING TECHN TWD10	247 000.00	593 027.21	1.02
TWD	POSIFLEX INC TWD10	201 000.00	1 016 941.36	1.75
TWD	SDI CORP TWD10	715 000.00	782 690.69	1.35
TWD	TA YIH INDUSTRIAL TWD10	265 000.00	640 306.63	1.10
TWD	TAIWAN PAIHO TWD10	349 000.00	944 935.22	1.63
TWD	WPG HOLDINGS TWD10	1 103 000.00	1 212 496.74	2.09
Total Taiwan			**8 045 887.80**	**13.86**
Total Inhaberaktien			**49 064 112.94**	**84.50**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Depository Receipts				
China				
USD	CHANGYOU COM LTD SPON ADS REP 2 CL A SHS	27 654.00	516 576.72	0.89
USD	TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	40 400.00	2 280 580.00	3.93
Total China			**2 797 156.72**	**4.82**
Thailand				
THB	KCE ELECTRONICS THB1(NVDR)	441 700.00	1 004 988.10	1.73
THB	PLAN B MEDIA PCL THB0.1(NVDR)	5 509 400.00	948 832.54	1.63
THB	THAI WAH PUBLIC CO THB1 (NVDR)	4 179 300.00	930 423.83	1.60
Total Thailand			**2 884 244.47**	**4.96**
Total Depository Receipts			**5 681 401.19**	**9.78**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**54 745 514.13**	**94.28**

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

Inhaberaktien				
Südkorea				
KRW	SFA ENGINEERING CO KRW500	6 910.00	329 903.52	0.57
Total Südkorea			**329 903.52**	**0.57**
Taiwan				
TWD	KMC (KUEI MENG) TWD10	209 453.00	741 795.98	1.28
TWD	TAIWAN SEMICONDUCT TWD10	697 000.00	857 024.15	1.47
Total Taiwan			**1 598 820.13**	**2.75**
Total Inhaberaktien			**1 928 723.65**	**3.32**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**1 928 723.65**	**3.32**
Total des Wertpapierbestandes			**56 674 237.78**	**97.60**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			**1 201 252.86**	**2.07**
Andere Aktiva und Passiva			**191 432.23**	**0.33**
Total des Nettovermögens			**58 066 922.87**	**100.00**

UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		42 411 318.40	48 987 062.58	122 998 020.03
Klasse P-acc	**LU0286682959**			
Aktien im Umlauf		929 611.8700	953 407.6930	1 686 918.0080
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		43.65	51.38	72.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		43.59	51.38	72.82
Klasse Q-acc[2]	**LU0399009397**			
Aktien im Umlauf		16 669.4670	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.02	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		109.87	-	-

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Erste NAV 7.12.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse P-acc	USD	-15.2%	-29.4%	-10.2%
Klasse Q-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 brasilianische Aktienmarkt war im Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 recht schwach. Die Marktperformance wurde hauptsächlich von ungünstigen fiskalischen und politischen Entwicklungen bestimmt. Im Jahr 2016 stieg der Markt jedoch, da das Amtsenthebungsverfahren gegen die Präsidentin Dilma Rousseff Fortschritte machte und die Rohstoffpreise die Talsohle durchschritten.

Der Subfonds verbuchte im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung. Dies wurde jedoch dadurch abgefangen, dass wir aufgrund der tiefen Rohstoffpreise ein geringeres Engagement in den Indexschwergewichten Vale und Petrobras hielten. Im Gegensatz dazu wurde die Performance durch unsere Positionen im Finanzwesen belastet, das stärker von der wirtschaftlichen Rezession beeinflusst wurde.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Brasilien	98.06
Total	**98.06**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	14.85
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.10
Detailhandel, Warenhäuser	8.59
Forstwirtschaft, Holz & Papier	7.30
Erdöl	5.95
Tabak & alkoholische Getränke	5.51
Telekommunikation	4.57
Versicherungen	4.56
Chemie	4.51
Immobilien	4.49
Diverse Dienstleistungen	3.48
Internet, Software & IT-Dienste	3.17
Landwirtschaft & Fischerei	3.15
Verkehr & Transport	2.80
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.71
Bergbau, Kohle & Stahl	2.25
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.21
Maschinen & Apparate	1.55
Energie- & Wasserversorgung	1.02
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.82
Diverse Konsumgüter	0.47
Total	**98.06**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	48 490 338.30	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-6 902 514.89	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		41 587 823.41
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		604 854.47
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		1 533 559.21
Forderungen aus Zeichnungen		202 830.21
Forderungen aus Dividenden		97 745.55
Total Aktiva		**44 026 812.85**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-476 689.30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-1 090 436.15
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-44 501.82	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 553.70	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-313.48	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-48 369.00
Total Passiva		**-1 615 494.45**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**42 411 318.40**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	143.06
Dividenden	996 746.91
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	2.78
Sonstige Erträge	38 308.32
Total Erträge	**1 035 201.07**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-862 954.40
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 390.09
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-1.11
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 457.60
Total Aufwendungen	**-886 803.20**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**148 397.87**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-22 449 354.10
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	5 529.77
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-154 990.68
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-22 598 815.01**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-22 450 417.14**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	14 735 959.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**14 735 959.38**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-7 714 457.76**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		48 987 062.58
Zeichnungen	26 545 064.26	
Rücknahmen	-25 406 350.68	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		1 138 713.58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	148 397.87	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-22 598 815.01	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	14 735 959.38	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-7 714 457.76
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**42 411 318.40**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	953 407.6930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	559 842.5370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-583 638.3600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**929 611.8700**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 974.2760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-304.8090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**16 669.4670**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Brasilien				
BRL	AMBEV SA COM NPV	440 255.00	2 335 722.67	5.51
BRL	BB SEGURIDADE PART COM NPV	255 600.00	1 934 385.34	4.56
BRL	BCO DO BRASIL SA COM NPV	121 100.00	553 724.87	1.31
BRL	BMFBOVESPA S.A. BO COM NPV	357 367.00	1 579 478.80	3.72
BRL	BR MALLS PARTICIPA COM NPV	131 390.00	421 308.86	0.99
BRL	BRF SA	105 400.00	1 336 373.68	3.15
BRL	CCR SA COM NPV	220 992.00	935 626.87	2.21
BRL	CIELO SA COM NPV	220 520.00	1 943 784.01	4.58
BRL	CYRELA BRAZIL REAL COM NPV	75 700.00	201 754.58	0.48
BRL	EQUATORIAL ENERGIA COM NPV	36 700.00	464 608.55	1.10
BRL	IOCHPE-MAXION COM NPV	54 500.00	218 635.48	0.52
BRL	JBS SA COM NPV	125 000.00	347 029.43	0.82
BRL	KROTON EDUCACIONAL COM NPV	480 000.00	1 476 513.05	3.48
BRL	LINX SA COM NPV	103 200.00	1 346 585.23	3.17
BRL	LOJAS AMERICANAS S COM NPV	522 580.00	1 563 967.91	3.69
BRL	LOJAS RENNER SA COM NPV	236 600.00	1 372 831.76	3.24
BRL	MARISA LOJAS SA COM NPV	98 200.00	197 926.71	0.47
BRL	MULTIPLAN EMPREEND COM STK NPV	84 500.00	1 282 044.70	3.02
BRL	PETROL BRASILEIROS COM NPV	392 489.00	1 109 255.42	2.61
BRL	RAIA DROGASIL SA COM NPV	58 400.00	936 151.03	2.21
BRL	RUMO LOGISTICA COM NPV	191 000.00	251 343.70	0.59
BRL	SABESP CIA SANEAME COM NPV	61 100.00	434 078.01	1.02
BRL	SAO MARTINHO SA COM NPV	45 900.00	685 823.99	1.62
BRL	SUZANO PAPEL E CEL PRF'A'NPV	335 900.00	1 367 099.94	3.22
BRL	ULTRAPAR PARTICIPA COM NPV	100 924.00	1 912 288.45	4.51
BRL	VALE SA COM NPV	100 991.00	398 692.95	0.94
BRL	WEG SA COM NPV	109 600.00	437 852.30	1.03
Total Brasilien			**27 044 888.29**	**63.77**
Total Inhaberaktien			**27 044 888.29**	**63.77**
Weitere Aktien				
Brasilien				
BRL	KLABIN SA UNITS (1 COM & 4 PRF)	343 100.00	1 728 835.37	4.08
BRL	VIA VAREJO SA UNITS (REPR 1 COM & 2 PRF)	131 000.00	226 576.90	0.53
Total Brasilien			**1 955 412.27**	**4.61**
Total Weitere Aktien			**1 955 412.27**	**4.61**
Vorzugsaktien				
Brasilien				
BRL	BCO BRADESCO SA PRF NPV	600 753.00	3 802 656.41	8.97
BRL	CIA BRAS DE DISTRI PRF NPV	42 600.00	478 392.56	1.13
BRL	ITAU UNIBANCO HOLDING SA PRF NPV	386 889.00	3 120 245.82	7.36
BRL	ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	645 948.00	1 280 418.86	3.02
BRL	PETROL BRASILEIROS PRF NPV	634 273.00	1 415 756.50	3.34
BRL	TELEFONICA BRASIL PRF NPV	166 500.00	1 936 336.76	4.56
BRL	USIMINAS USI SD MG PRF 'A' NPV	332 201.00	154 018.79	0.36
BRL	VALE SA PRF'A'NPV	128 088.00	399 697.15	0.94
Total Brasilien			**12 587 522.85**	**29.68**
Total Vorzugsaktien			**12 587 522.85**	**29.68**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**41 587 823.41**	**98.06**
Total des Wertpapierbestandes			**41 587 823.41**	**98.06**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			**604 854.47**	**1.43**
Andere Aktiva und Passiva			**218 640.52**	**0.51**
Total des Nettovermögens			**42 411 318.40**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		9 864 407.63	12 308 096.00	72 125 545.83
Klasse F-acc	**LU1000742061**			
Aktien im Umlauf		112 168.0920	113 362.5080	683 149.0890
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		87.94	108.57	105.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		87.94	108.57	105.58

[1] Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc	USD	-19.0%	2.8%	-

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 verloren Schwellenländeraktien an Wert, da sie durch die Besorgnis über ein schwächeres Wachstum und die steile Talfahrt der Aktienmärkte in China belastet wurden. Die Verkaufswelle im dritten Quartal 2015 beschleunigte nach der plötzlichen Abwertung der chinesischen Währung. Darüber hinaus wurde die Risikoaversion auch durch die politische Unsicherheit in einigen Schwellenländern und die schwachen Rohstoffpreise geschürt.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung aus. Mit Ausnahme von Energiewerten schlugen alle Sektoren negativ zu Buche. Aus der Ländersicht belasteten China, Brasilien und Taiwan das Ergebnis am stärksten, während die Engagements in Indonesien und Ungarn leicht positiv zur Wertentwicklung beitrugen. Auf der Einzeltitelebene trug die Position in SK Innovation am meisten zur Performance bei, während die Positionen in China Construction Bank und Kumba Iron nachteilig waren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	24.26
Südkorea	17.67
Taiwan	14.32
Brasilien	7.49
Südafrika	5.52
Indien	4.40
Türkei	3.74
Russische Föderation (GUS)	3.52
Indonesien	3.01
Hongkong	2.53
Malaysia	2.06
Mexiko	1.72
Polen	1.62
Luxemburg	1.42
Thailand	1.06
Philippinen	0.89
Malta	0.87
Niederlande	0.81
Ungarn	0.63
Griechenland	0.55
Tschechische Republik	0.46
Chile	0.10
Total	**98.65**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	13.92
Elektronik & Halbleiter	12.60
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.15
Internet, Software & IT-Dienste	5.78
Versicherungen	5.69
Telekommunikation	5.38
Fahrzeuge	4.86
Erdöl	4.22
Detailhandel, Warenhäuser	3.72
Chemie	3.61
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.20
Immobilien	3.14
Energie- & Wasserversorgung	2.98
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.80
Computer & Netzwerkausrüster	2.77
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.26
Baugewerbe & Baumaterial	2.06
Tabak & alkoholische Getränke	1.61
Diverse Dienstleistungen	1.31
Nichteisenmetalle	1.20
Elektrische Geräte & Komponenten	1.01
Verkehr & Transport	1.00
Photo & Optik	0.88
Diverse Handelsfirmen	0.86
Bergbau, Kohle & Stahl	0.84
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.76
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.72
Maschinen & Apparate	0.67
Landwirtschaft & Fischerei	0.65
Total	**98.65**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	10 320 177.20	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-588 919.70	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		9 731 257.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		107 091.92
Forderungen aus Zeichnungen		57 213.00
Forderungen aus Dividenden		25 176.88
Sonstige Forderungen		5 444.38
Total Aktiva		**9 926 183.68**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-58 800.54
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 759.09	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-165.31	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-51.11	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-2 975.51
Total Passiva		**-61 776.05**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**9 864 407.63**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	846.10
Dividenden	285 686.53
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	6 761.82
Sonstige Erträge	24 000.67
Total Erträge	**317 295.12**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-69 436.45
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 059.56
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-2 704.73
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 918.17
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 592.96
Sonstige Aufwendungen	-195.45
Total Aufwendungen	**-78 907.32**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**238 387.80**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 640 984.58
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-64 322.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 561.44
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-19 410.98
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-1 722 156.62**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-1 483 768.82**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 026 667.53
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	515.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-1 026 152.53**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-2 509 921.35**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		12 308 096.00
Zeichnungen	4 528 772.09	
Rücknahmen	-4 462 539.11	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		66 232.98
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	238 387.80	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 722 156.62	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 026 152.53	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-2 509 921.35
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**9 864 407.63**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	113 362.5080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50 639.7880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-51 834.2040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**112 168.0920**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Brasilien				
BRL	BB SEGURIDADE PART COM NPV	12 000.00	90 816.21	0.92
BRL	BCO DO BRASIL SA COM NPV	16 600.00	75 902.83	0.77
BRL	ENERGIAS DO BRASIL COM NPV	24 800.00	84 066.63	0.85
BRL	EQUATORIAL ENERGIA COM NPV	6 900.00	87 351.47	0.89
BRL	ULTRAPAR PARTICIPA COM NPV	2 000.00	37 895.61	0.38
Total Brasilien			**376 032.75**	**3.81**
Chile				
CLP	CENCOSUD SA COM NPV	3 845.00	10 221.73	0.10
Total Chile			**10 221.73**	**0.10**
China				
HKD	AGRICULTURAL BK CH 'H'CNY1	299 000.00	108 543.22	1.10
HKD	BANK OF CHINA LTD 'H'HKD1	188 000.00	76 718.39	0.78
HKD	BANK OF COMMUNICAT 'H'CNY1	94 000.00	58 446.35	0.59
HKD	CHINA CITIC BK COR 'H'CNY1	163 000.00	95 053.52	0.96
HKD	CHINA COMM SERVICE 'H'CNY1	176 000.00	82 696.65	0.84
HKD	CHINA CONST BK 'H'CNY1	367 000.00	236 220.98	2.40
HKD	CHINA EVERBRIGHT B 'H'CNY1	190 000.00	80 958.79	0.82
HKD	CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	50 000.00	102 340.97	1.04
HKD	CHINA MINSHENG BAN 'H'CNY1	88 700.00	83 240.28	0.84
HKD	CHINA TELECOM CORP 'H'CNY1	198 000.00	94 053.28	0.95
HKD	CHINA VANKE CO 'H'CNY1	8 100.00	19 561.41	0.20
HKD	CHONGQING RURAL CO CNY1 H SHARE	41 000.00	20 636.83	0.21
HKD	DONGFENG MOTOR GRO 'H'CNY1	46 000.00	51 932.57	0.53
HKD	EVERGRANDE REAL ES USD0.01	116 000.00	76 903.77	0.78
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	325 000.00	172 370.51	1.75
HKD	JIANGXI COPPER CO 'H'CNY1	77 000.00	82 470.09	0.84
HKD	NEW CHINA LIFE INS 'H'CNY1	5 100.00	17 529.27	0.18
HKD	PEOPLE'S INSURANCE 'H'CNY1	217 000.00	87 155.89	0.88
HKD	PICC PROPERTY & CA 'H'CNY1	60 000.00	109 833.10	1.11
HKD	SHANGHAI PHARMACEU CNY1 H	41 400.00	91 133.67	0.92
HKD	SINOPEC S/PETROCHE 'H'CNY1	148 000.00	72 588.71	0.74
HKD	SINOPHARM GROUP CO CNY1	22 400.00	104 961.93	1.06
HKD	TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	10 400.00	228 131.54	2.31
Total China			**2 153 481.72**	**21.83**
Tschechische Republik				
CZK	O2 CZECH REPUBLIC CZK87	4 659.00	45 103.69	0.46
Total Tschechische Republik			**45 103.69**	**0.46**
Hongkong				
HKD	CHINA MOBILE LTD NPV	9 500.00	110 553.99	1.12
HKD	CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	34 000.00	102 855.89	1.04
HKD	COUNTRY GARDEN HLD HKD0.10	91 000.00	36 314.95	0.37
Total Hongkong			**249 724.83**	**2.53**
Ungarn				
HUF	MOL HUNGARIAN OIL HUF1000	1 125.00	61 903.42	0.63
Total Ungarn			**61 903.42**	**0.63**
Indien				
INR	ASIAN PAINTS LTD INR1	5 885.00	89 361.74	0.91
INR	AUROBINDO PHARMA INR1	1 675.00	19 637.72	0.20
INR	EICHER MOTORS INR10	328.00	91 223.10	0.93
INR	GAIL INDIA LTD INR10	6 161.00	34 108.23	0.35
INR	HCL TECHNOLOGIES INR2	4 913.00	53 635.20	0.54
INR	HINDUSTAN UNILEVER INR1	1 780.00	22 622.68	0.23
INR	IDEA CELLULAR LTD INR10	6 389.00	11 180.87	0.11
INR	TATA MOTORS LTD. 'A' INR2	21 339.00	98 044.91	0.99
Total Indien			**419 814.45**	**4.26**
Indonesien				
IDR	BK RAKYAT IDR250	30 700.00	23 485.71	0.24
IDR	H M SAMPOERNA IDR100	12 300.00	88 242.99	0.89
IDR	MATAHARI DEPARTMEN IDR5000	64 700.00	89 282.16	0.91
IDR	UNILEVER INDONESIA IDR10	30 100.00	95 962.98	0.97
Total Indonesien			**296 973.84**	**3.01**
Malaysia				
MYR	BRIT AMER TOBA(MY) MYR0.50	5 800.00	71 049.65	0.72
MYR	DIGI.COM.BERHAD MYR0.01	62 700.00	68 030.03	0.69
MYR	FELDA GLOBAL VENTU MYR1	198 000.00	63 778.15	0.65
Total Malaysia			**202 857.83**	**2.06**
Malta				
ZAR	BRAIT SE EUR0.22	8 478.00	85 987.45	0.87
Total Malta			**85 987.45**	**0.87**
Mexiko				
MXN	GPO MEXICO SA SER'B'COM NPV	4 000.00	8 887.61	0.09
MXN	OHL MEXICO SAB DE COM NPV	62 000.00	78 261.60	0.80
MXN	PROMOTORA Y OPERAD COM NPV	2 000.00	23 965.46	0.24
MXN	WAL-MART DE MEXICO COM NPV	25 000.00	58 196.56	0.59
Total Mexiko			**169 311.23**	**1.72**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Philippinen				
PHP	GT CAPITAL HOLDING PHP10	2 895.00	87 595.96	0.89
Total Philippinen			**87 595.96**	**0.89**
Polen				
PLN	EUROCASH SA PLN1	6 792.00	84 362.94	0.85
PLN	GRUPA AZOTY PLN5.00	3 229.00	55 784.91	0.57
PLN	PKN ORLEN PLN1.25	1 119.00	19 627.15	0.20
Total Polen			**159 775.00**	**1.62**
Russische Föderation (GUS)				
USD	ROSTELEKOM RUB0.0025	13 195.00	19 470.12	0.20
Total Russische Föderation (GUS)			**19 470.12**	**0.20**
Südafrika				
ZAR	BID CORP LTD NPV	4 494.00	86 462.64	0.88
ZAR	BIDVEST GROUP ZAR0.05	4 494.00	35 827.99	0.36
ZAR	CORONATION FUND MA ZAR0.0001	17 734.00	76 537.63	0.78
ZAR	MTN GROUP LTD ZAR0.0001	13 433.00	104 625.03	1.06
ZAR	NASPERS 'N' ZAR0.02	512.00	75 249.48	0.76
ZAR	PSG GROUP LTD ZAR0.01	1 864.00	22 254.70	0.22
ZAR	RESILIENT PROPERTY NPV	8 912.00	73 724.59	0.75
ZAR	SPAR GROUP LIMITED NPV	4 155.00	53 451.24	0.54
ZAR	VODACOM GROUP LIMI ZAR0.01	1 578.00	16 494.35	0.17
Total Südafrika			**544 627.65**	**5.52**
Südkorea				
KRW	BNK FINANCIAL GROU KRW5000	10 004.00	72 944.09	0.74
KRW	DOOSAN KRW5000	1 000.00	79 963.09	0.81
KRW	E-MART CO LTD KRW5000	407.00	61 640.80	0.63
KRW	GS HOLDINGS CORP KRW5000	1 330.00	57 471.89	0.58
KRW	HANMI SCIENCE KRW500	596.00	77 513.01	0.79
KRW	HYOSUNG KRW5000	378.00	37 584.33	0.38
KRW	HYUNDAI ENG & CONS KRW5000	3 132.00	88 693.58	0.90
KRW	HYUNDAI HEAVY INDS KRW5000	161.00	14 589.70	0.15
KRW	HYUNDAI MARINE&FIR KRW500	2 898.00	78 784.36	0.80
KRW	HYUNDAI MOBIS KRW5000	78.00	16 689.04	0.17
KRW	HYUNDAI MOTOR CO KRW5000	1 094.00	126 675.62	1.28
KRW	KIA MOTORS CORP KRW5000	2 844.00	110 963.25	1.13
KRW	KOREA ELEC POWER KRW5000	2 394.00	121 327.07	1.23
KRW	KT CORPORATION KRW5000	1 226.00	32 866.84	0.33
KRW	LG ELECTRONICS INC KRW5000	2 057.00	96 826.40	0.98
KRW	LOTTE SHOPPING CEN KRW5000	434.00	82 116.97	0.83
KRW	SAMSUNG ELECTRONIC KRW5000	233.00	260 604.98	2.64
KRW	SK HOLDINGS CO LTD KRW200	534.00	99 693.75	1.01
KRW	SK HYNIX INC KRW5000	5 235.00	125 186.70	1.27
KRW	SK INNOVATION CO KRW5000	764.00	100 964.93	1.02
Total Südkorea			**1 743 100.40**	**17.67**
Taiwan				
TWD	CATCHER TECHNOLOGY TWD10	13 000.00	100 053.66	1.01
TWD	CHINA LIFE INS TWD10	127 270.00	98 733.03	1.00
TWD	COMPAL ELECTRONIC TWD10	146 000.00	87 969.34	0.89
TWD	ECLAT TEXTILE COMPANY CO TWD10	3 160.00	33 235.11	0.34
TWD	FUBON FINANCIAL HL TWD10	40 000.00	47 834.42	0.48
TWD	INNOLUX CORP TWD10	313 000.00	95 783.52	0.97
TWD	LARGAN PRECISION C TWD10	1 000.00	86 776.54	0.88
TWD	PEGATRON CORP TWD10	48 000.00	101 556.15	1.03
TWD	SHIN KONG FINL HLD TWD10	460 000.00	97 465.70	0.99
TWD	UNI-PRESIDENT ENT TWD10	8 000.00	15 380.61	0.16
TWD	WISTRON CORP TWD10	134 000.00	85 464.16	0.87
TWD	WPG HOLDINGS TWD10	58 000.00	64 646.99	0.65
Total Taiwan			**914 899.23**	**9.27**
Türkei				
TRY	BIM BIRLESIK MAGAZ TRY1	4 621.00	90 646.21	0.92
TRY	KOC HLDG TRY1	6 750.00	29 980.69	0.30
TRY	TUPRAS(T PETR RAF) TRY1	4 081.00	92 082.26	0.93
TRY	TURK HAVA YOLLARI TRY1	33 444.00	70 476.40	0.71
TRY	TURKIYE VAKIFLAR TRY1	57 104.00	86 285.24	0.88
Total Türkei			**369 470.80**	**3.74**
Total Inhaberaktien			**7 910 352.10**	**80.19**
Weitere Aktien				
Brasilien				
BRL	SUL AMERICA SA UNITS (1 COM SHS & 2 PREFS)	18 800.00	78 185.45	0.79
Total Brasilien			**78 185.45**	**0.79**
Total Weitere Aktien			**78 185.45**	**0.79**
Vorzugsaktien				
Brasilien				
BRL	BRASKEM S.A. PRF'A' NPV	14 900.00	86 868.41	0.88
BRL	CIA BRAS DE DISTRI PRF NPV	6 700.00	75 240.14	0.76
BRL	ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	6 160.00	12 210.55	0.12
Total Brasilien			**174 319.10**	**1.76**
Total Vorzugsaktien			**174 319.10**	**1.76**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Namensaktien				
Griechenland				
EUR	PUBLIC POWER CORP EUR4.60(CR)	15 473.00	54 259.75	0.55
Total Griechenland			**54 259.75**	**0.55**
Thailand				
THB	ADVANCED INFO SERV THB1(ALIEN MKT)	3 000.00	13 687.89	0.14
Total Thailand			**13 687.89**	**0.14**
Total Namensaktien			**67 947.64**	**0.69**
Depository Receipts				
Brasilien				
USD	COMPANHIA ENERGETICA DE MINAS SP ADR N-V PFD	24 396.00	36 350.04	0.37
USD	GERDAU SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV	48 200.00	74 228.00	0.75
Total Brasilien			**110 578.04**	**1.12**
China				
USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	400.00	32 800.00	0.33
USD	BAIDU INC ADS EACH REPR 10 ORD CLS'A	840.00	149 973.60	1.52
USD	JD.COM INC ADS EA REPR 2 COM 'A' SHS	2 300.00	56 603.00	0.58
Total China			**239 376.60**	**2.43**
Indien				
USD	INFOSYS LTD SPON ADR EACH REP 1 INR5	700.00	13 608.00	0.14
Total Indien			**13 608.00**	**0.14**
Russische Föderation (GUS)				
USD	GAZPROM SPON ADR EA REP 2 ORD SHS	19 508.00	85 288.98	0.87
USD	MAGNIT GDR(5 GDRS REP 1 ORD) REGS	591.00	20 921.40	0.21
USD	NOVATEK OAO GDR EACH REPR 10 SHS'REG S'	104.00	10 441.60	0.11
USD	OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	1 096.00	41 922.00	0.42
USD	SBERBANK OF RUSSIA SPON ADR EACH REPR ORD SHS	7 520.00	63 017.60	0.64
USD	VTB BANK PJSC GDR REP 2000 ORD 'REGS'	11 157.00	22 682.18	0.23
Total Russische Föderation (GUS)			**244 273.76**	**2.48**
Taiwan				
USD	HON HAI PRECISION GDR(REP 2 SHS TWD10)REG'S	35 901.00	178 427.97	1.81
USD	TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	12 925.00	319 506.00	3.24
Total Taiwan			**497 933.97**	**5.05**
Thailand				
THB	SIAM CEMENT CO THB1(NVDR)	6 800.00	90 983.90	0.92
Total Thailand			**90 983.90**	**0.92**
Total Depository Receipts			**1 196 754.27**	**12.14**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**9 427 558.56**	**95.57**

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

Inhaberaktien				
Russische Föderation (GUS)				
USD	MICEX-RTS RUB1(RUB)	16 709.00	27 664.47	0.28
Total Russische Föderation (GUS)			**27 664.47**	**0.28**
Total Inhaberaktien			**27 664.47**	**0.28**
Vorzugsaktien				
Russische Föderation (GUS)				
USD	SURGUTNEFTEGAZ RUB1 PRF(RUB)	44 957.00	28 201.80	0.28
USD	TRANSNEFT RUB1 PRF	11.00	28 300.64	0.29
Total Russische Föderation (GUS)			**56 502.44**	**0.57**
Total Vorzugsaktien			**56 502.44**	**0.57**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**84 166.91**	**0.85**

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Optionsscheine auf Aktien				
Luxemburg				
USD	DB LDN/ASIAN PAINTS LEPO CALL WARRANT 0.00001 10-02.11.20	600.00	8 782.20	0.09
USD	DTE BK LN/TATA CONSUL LEPO CALL WARRANT 0.00001 07-30.01.17	3 424.00	130 751.66	1.33
Total Luxemburg			**139 533.86**	**1.42**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Niederlande				
USD	JP MORGAN ST/HINDUSTAN UNIL LEPO WARRANT 0.00010 12-01.03.17	6 346.00	79 998.17	0.81
Total Niederlande			**79 998.17**	**0.81**
Total Optionsscheine auf Aktien			**219 532.03**	**2.23**
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**219 532.03**	**2.23**
Total des Wertpapierbestandes			**9 731 257.50**	**98.65**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			**107 091.92**	**1.09**
Andere Aktiva und Passiva			**26 058.21**	**0.26**
Total des Nettovermögens			**9 864 407.63**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		217 480 268.69	333 475 654.57	328 844 075.50
Klasse I-A1-acc	**LU0399011708**			
Aktien im Umlauf		59 440.0800	35 820.1640	48 276.5670
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.35	122.64	115.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		101.02	122.64	115.20
Klasse I-B-acc[2]	**LU0399012425**			
Aktien im Umlauf		-	-	38 039.7830
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	108.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		-	-	108.44
Klasse I-X-acc	**LU0399012771**			
Aktien im Umlauf		2 005.3190	26 595.9130	274 601.8250
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.20	128.36	119.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		106.85	128.36	119.35
Klasse P-acc	**LU0328353924**			
Aktien im Umlauf		48 543.5800	68 991.3180	87 764.2610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.38	125.55	119.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		102.04	125.55	119.51
Klasse U-X-acc	**LU0399012938**			
Aktien im Umlauf		11 607.0000	14 899.5000	13 949.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		17 771.27	21 276.37	19 778.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		17 712.62	21 276.37	19 778.21

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Die Aktienklasse I-B-acc war bis zum 24.6.2014 im Umlauf

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse I-A1-acc	USD	-17.4%	6.5%	1.3%
Klasse I-B-acc	USD	-	-	2.2%
Klasse I-X-acc	USD	-16.5%	7.5%	2.4%
Klasse P-acc	USD	-18.7%	5.1%	0.0%
Klasse U-X-acc	USD	-16.5%	7.6%	2.4%

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 litten die Aktienmärkte der Schwellenländer unter fallenden Rohstoffpreisen und schwächeren Währungen. Darüber hinaus rief die unerwartete Abwertung der chinesischen Währung Besorgnis über die Nachhaltigkeit des Wirtschaftswachstums in China hervor und verstärkte die Volatilität an den Märkten der Schwellenländer.

Der Subfonds wies einen negativen Ertrag aus, hauptsächlich wegen der fallenden Aktienmärkte in China und Taiwan. Unter den 15 grössten Aktienmärkten in diesem Anlageuniversum verzeichnete kein einziger Markt eine positive Entwicklung. Am besten hielten sich defensive Sektoren wie Basiskonsumgüterunternehmen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	15.13
Indien	13.36
Taiwan	12.61
Hongkong	10.53
Südkorea	8.26
Russische Föderation (GUS)	8.25
Thailand	8.02
Südafrika	6.30
Brasilien	5.56
Grossbritannien	3.77
Mexiko	2.65
Polen	1.79
Total	**96.23**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	23.30
Elektronik & Halbleiter	12.91
Telekommunikation	8.09
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	6.30
Forstwirtschaft, Holz & Papier	4.45
Photo & Optik	4.35
Internet, Software & IT-Dienste	4.20
Baugewerbe & Baumaterial	4.00
Versicherungen	3.97
Immobilien	3.86
Chemie	3.61
Diverse Dienstleistungen	3.06
Erdöl	2.73
Fahrzeuge	2.68
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.58
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.48
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.19
Tabak & alkoholische Getränke	1.47
Total	**96.23**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	196 662 539.64	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	12 610 177.11	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		209 272 716.75
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		8 174 182.48
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		980 928.53
Forderungen aus Zeichnungen		2 764 889.40
Forderungen aus Dividenden		220 323.85
Total Aktiva		**221 413 041.01**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-8.39
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-3 919 945.94
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 741.68	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 977.73	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 098.58	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-12 817.99
Total Passiva		**-3 932 772.32**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**217 480 268.69**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	837.60
Dividenden	4 233 679.35
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	97 494.25
Sonstige Erträge	784 742.02
Total Erträge	**5 116 753.22**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-209 805.02
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-22 455.17
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-38 997.70
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-29 232.15
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 407.53
Total Aufwendungen	**-301 897.57**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**4 814 855.65**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-20 950 255.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-174 956.99
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-790 153.79
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-21 915 366.61**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-17 100 510.96**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-34 102 843.26
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-34 102 843.26**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-51 203 354.22**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		333 475 654.57
Zeichnungen	103 296 804.19	
Rücknahmen	-168 088 835.85	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-64 792 031.66
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 814 855.65	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-21 915 366.61	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-34 102 843.26	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-51 203 354.22
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**217 480 268.69**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 820.1640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 619.9160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**59 440.0800**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 595.9130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 590.5940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 005.3190**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68 991.3180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 054.1960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 501.9340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**48 543.5800**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 899.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 544.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 837.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**11 607.0000**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
China				
HKD	CHINA TELECOM CORP 'H'CNY1	17 844 000.00	8 476 195.75	3.90
HKD	PING AN INSURANCE 'H'CNY1	1 933 500.00	8 636 863.35	3.97
HKD	TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	416 300.00	9 131 842.20	4.20
Total China			**26 244 901.30**	**12.07**
Hongkong				
HKD	CHINA MERCHANT HLD HKD0.10	1 946 000.00	5 385 967.06	2.48
HKD	CHINA MOBILE LTD NPV	784 000.00	9 123 613.74	4.19
HKD	CHINA RES LAND HKD0.10	3 506 000.00	8 394 740.06	3.86
Total Hongkong			**22 904 320.86**	**10.53**
Indien				
INR	HDFC BANK INR2	356 889.00	6 233 159.06	2.87
INR	ICICI BANK INR2	1 580 458.00	5 638 536.71	2.59
INR	MAHINDRA &MAHINDRA INR5	294 568.00	5 839 043.91	2.68
INR	SUN PHARMACEUTICAL INR1	500 572.00	5 613 533.51	2.58
Total Indien			**23 324 273.19**	**10.72**
Mexiko				
MXN	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	1 099 000.00	5 763 387.78	2.65
Total Mexiko			**5 763 387.78**	**2.65**
Polen				
PLN	POWSZECHNA KASA OS PLN1	619 542.00	3 889 268.90	1.79
Total Polen			**3 889 268.90**	**1.79**
Südafrika				
ZAR	NASPERS 'N' ZAR0.02	93 180.00	13 694 817.69	6.30
Total Südafrika			**13 694 817.69**	**6.30**
Südkorea				
KRW	LG CHEMICAL KRW5000	34 674.00	7 840 781.57	3.60
KRW	SAMSUNG ELECTRONIC KRW5000	9 055.00	10 127 803.00	4.66
Total Südkorea			**17 968 584.57**	**8.26**
Taiwan				
TWD	HON HAI PRECISION TWD10	3 163 000.00	7 817 180.53	3.60
TWD	LARGAN PRECISION C TWD10	109 000.00	9 458 643.16	4.35
TWD	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	981 000.00	4 782 798.01	2.20
Total Taiwan			**22 058 621.70**	**10.15**
Thailand				
THB	BANGKOK BANK THB10(ALIEN MKT)	1 894 000.00	8 747 655.70	4.02
THB	SIAM CEMENT CO THB1(ALIEN MKT)	649 550.00	8 690 969.90	4.00
Total Thailand			**17 438 625.60**	**8.02**
Grossbritannien				
GBP	MONDI ORD EUR0.20	256 159.00	5 018 418.65	2.31
ZAR	SABMILLER ORD USD0.10	51 200.00	3 188 020.35	1.46
Total Grossbritannien			**8 206 439.00**	**3.77**
Total Inhaberaktien			**161 493 240.59**	**74.26**
Weitere Aktien				
Brasilien				
BRL	KLABIN SA UNITS (1 COM & 4 PRF)	927 000.00	4 671 029.98	2.15
Total Brasilien			**4 671 029.98**	**2.15**
Total Weitere Aktien			**4 671 029.98**	**2.15**
Vorzugsaktien				
Brasilien				
BRL	BCO BRADESCO SA PRF NPV	1 173 470.00	7 427 850.08	3.41
Total Brasilien			**7 427 850.08**	**3.41**
Total Vorzugsaktien			**7 427 850.08**	**3.41**
Depository Receipts				
China				
USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	81 100.00	6 650 200.00	3.06
Total China			**6 650 200.00**	**3.06**
Indien				
USD	HDFC BANK LTD ADR REPS 3 SHS	28 800.00	1 853 568.00	0.85
USD	ICICI BK LTD ADR	540 700.00	3 887 633.00	1.79
Total Indien			**5 741 201.00**	**2.64**
Russische Föderation (GUS)				
USD	MAGNIT GDR(5 GDRS REP 1 ORD) REGS	134 519.00	4 761 972.60	2.19
USD	OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	155 112.00	5 933 034.00	2.73
USD	SBERBANK OF RUSSIA SPON ADR EACH REPR ORD SHS	253 882.00	2 127 531.16	0.98
Total Russische Föderation (GUS)			**12 822 537.76**	**5.90**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Taiwan				
USD	TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	216 600.00	5 354 352.00	2.46
Total Taiwan			**5 354 352.00**	**2.46**
Total Depository Receipts			**30 568 290.76**	**14.06**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**204 160 411.41**	**93.88**

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

Inhaberaktien				
Russische Föderation (GUS)				
USD	SBERBANK PAO	2 548 295.00	5 112 305.34	2.35
Total Russische Föderation (GUS)			**5 112 305.34**	**2.35**
Total Inhaberaktien			**5 112 305.34**	**2.35**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**5 112 305.34**	**2.35**
Total des Wertpapierbestandes			**209 272 716.75**	**96.23**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			**8 174 182.48**	**3.76**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			**-8.39**	**0.00**
Andere Aktiva und Passiva			**33 377.85**	**0.01**
Total des Nettovermögens			**217 480 268.69**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		227 136 418.10	370 528 394.83	169 876 732.91
Klasse F-acc[1]	**LU1081984863**			
Aktien im Umlauf		8 206.7960	18 824.3170	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		72.30	90.71	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		72.30	90.71	-
Klasse I-A1-acc[3]	**LU1021798977**			
Aktien im Umlauf		-	4 059.6790	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	89.13	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		-	89.13	-
Klasse I-B-acc[1]	**LU1081985753**			
Aktien im Umlauf		28 386.5510	61 492.5880	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		73.23	91.23	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		73.23	91.23	-
Klasse I-X-dist	**LU0883523192**			
Aktien im Umlauf		353 362.5330	345 012.7930	428 951.6010
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		70.03	91.43	101.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		70.03	91.43	101.26
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist[4]	**LU1121266271**			
Aktien im Umlauf		8 481.2560	2 818.5390	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		68.38	95.36	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		68.38	95.36	-
Klasse P-acc	**LU0625543631**			
Aktien im Umlauf		1 219 171.0220	1 718 719.0980	252 480.2640
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		73.07	92.95	100.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		73.07	92.95	100.86
Klasse (CHF hedged) P-acc[1]	**LU1081987023**			
Aktien im Umlauf		247 656.9690	468 032.1890	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		69.16	89.00	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		69.16	89.00	-
Klasse (EUR hedged) P-acc[1]	**LU1081987536**			
Aktien im Umlauf		403 555.1070	585 083.0990	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		69.96	89.45	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		69.96	89.45	-
Klasse (CHF hedged) P-dist	**LU0669577131**			
Aktien im Umlauf		287 375.2620	613 873.7900	804 654.5160
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		69.39	91.41	102.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		69.39	91.41	102.23
Klasse P-mdist	**LU0625543805**			
Aktien im Umlauf		31 145.9410	27 551.7640	50 754.7830
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		57.89	78.13	89.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		57.89	78.13	89.33
Klasse (HKD) P-mdist	**LU0625544282**			
Aktien im Umlauf		5 717.6670	5 714.6670	7 933.4550
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		578.02	777.17	889.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD[2]		578.02	777.17	889.19
Klasse (SGD hedged) P-mdist[5]	**LU0625544019**			
Aktien im Umlauf		-	15 229.9410	50 308.3570
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		-	76.44	87.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[2]		-	76.44	87.56
Klasse Q-acc[1]	**LU0847991816**			
Aktien im Umlauf		173 822.3060	622.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		71.81	90.44	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		71.81	90.44	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[6]	**LU1240782026**			
Aktien im Umlauf		89 145.2050	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		92.02	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		92.02	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc[1]	**LU1081988344**			
Aktien im Umlauf		36 868.6270	113.1970	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		71.15	90.12	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		71.15	90.12	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[6]	**LU1240782372**			
Aktien im Umlauf		129 584.2880	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		92.02	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		92.02	-	-

Klasse U-X-acc[1]	LU0630196821			
Aktien im Umlauf		461.1930	721.1930	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		7 346.98	9 136.79	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		7 346.98	9 136.79	-

[1] Erste NAV 4.8.2014
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Die Aktienklasse I-A1-acc war bis zum 20.4.2016 im Umlauf
[4] Erste NAV 19.11.2014
[5] Die Aktienklasse (SGD hedged) P-mdist war bis zum 5.11.2015 im Umlauf
[6] Erste NAV 31.8.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc	USD	-20.3%	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	-	-	-
Klasse I-B-acc	USD	-19.7%	-	-
Klasse I-X-dist	USD	-19.6%	-5.4%	6.8%
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	-22.2%	-	-
Klasse P-acc	USD	-21.4%	-7.8%	4.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-22.3%	-	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-21.8%	-	-
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-22.3%	-8.6%	3.5%
Klasse P-mdist	USD	-21.4%	-7.8%	4.2%
Klasse (HKD) P-mdist	HKD	-21.1%	-7.9%	4.1%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	-	-7.8%	3.9%
Klasse Q-acc	USD	-20.6%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-21.0%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[1]	CHF	-	-	-
Klasse U-X-acc	USD	-19.6%	-	-

[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 Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 gaben die Aktienmärkte in den Schwellenländern nach. Die wichtigsten Faktoren für die Wertentwicklung waren die schwächeren Währungen (der Währungskorb des JPM EM wertete um 10,7% ab) und die fallenden Rohstoffpreise. Unter den Märkten belastete China mit einem Minus von 28,5% den Index am stärksten, gefolgt von Taiwan mit -15,5%.

Der Subfonds verbuchte im Berichtsjahr eine negative Rendite, während das Umfeld für Schwellenländeraktien mit hohen Dividenden schwierig blieb. Das geringere Umsatzwachstum und die schwächeren Währungen beeinträchtigten die Fähigkeit der Unternehmen, ihre Dividenden aufrechtzuerhalten und zu erhöhen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Taiwan	17.20
Hongkong	11.85
Thailand	10.46
China	9.37
Russische Föderation (GUS)	8.62
Indien	6.71
Mexiko	4.80
Singapur	4.72
Südafrika	4.50
Brasilien	4.02
Malaysia	2.80
Ungarn	1.93
Macau	1.65
Chile	1.53
Philippinen	1.41
Polen	1.41
Tschechische Republik	1.39
Südkorea	1.38
Indonesien	1.31
Türkei	1.29
Total	**98.35**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	25.78
Elektronik & Halbleiter	13.20
Telekommunikation	13.13
Erdöl	6.31
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.17
Internet, Software & IT-Dienste	3.46
Bergbau, Kohle & Stahl	3.45
Detailhandel, Warenhäuser	3.15
Computer & Netzwerkausrüster	3.14
Photo & Optik	2.52
Elektrische Geräte & Komponenten	2.44
Baugewerbe & Baumaterial	2.37
Immobilien	2.13
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.08
Gastgewerbe & Freizeit	1.65
Nichteisenmetalle	1.65
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.51
Versicherungen	1.41
Tabak & alkoholische Getränke	1.33
Energie- & Wasserversorgung	1.24
Verkehr & Transport	1.23
Total	**98.35**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	267 269 924.24	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-43 883 001.99	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		223 386 922.25
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		5 437 841.58
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		106 204.05
Forderungen aus Zeichnungen		410 571.55
Forderungen aus Dividenden		407 604.99
Sonstige Forderungen		13 703.32
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-1 525 466.42
Total Aktiva		**228 237 381.32**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-1.94
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit		-9.00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-106 264.15
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-808 571.00
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-167 933.01	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 966.96	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 217.16	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-186 117.13
Total Passiva		**-1 100 963.22**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**227 136 418.10**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	7 575.44
Dividenden	12 478 373.74
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	341 119.30
Sonstige Erträge	46 160.55
Total Erträge	**12 873 229.03**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 039 991.16
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-113 697.87
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-136 447.71
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-46 913.01
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 368.27
Total Aufwendungen	**-5 338 418.02**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**7 534 811.01**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-70 374 211.11
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-6 214 955.56
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-459 770.43
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-77 048 937.10**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-69 514 126.09**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-10 901 023.70
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 337 129.63
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-9 563 894.07**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-79 078 020.16**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		370 528 394.83
Zeichnungen	62 196 049.89	
Rücknahmen	-123 691 055.86	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-61 495 005.97
Ausbezahlte Dividende		-2 818 950.60
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 534 811.01	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-77 048 937.10	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 563 894.07	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-79 078 020.16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**227 136 418.10**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 824.3170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 057.5980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 675.1190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**8 206.7960**
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 059.6790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 598.6000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 658.2790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	61 492.5880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 435.6820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 541.7190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**28 386.5510**
Klasse	**I-X-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	345 012.7930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	82 684.7720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-74 335.0320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**353 362.5330**
Klasse	**(EUR hedged) N-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 818.5390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 273.8710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 611.1540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**8 481.2560**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 718 719.0980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	112 432.1240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-611 980.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 219 171.0220**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	468 032.1890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 530.5990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-237 905.8190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**247 656.9690**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	585 083.0990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 376.0330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-212 904.0250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**403 555.1070**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	613 873.7900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 970.3680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-353 468.8960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**287 375.2620**
Klasse	**P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 551.7640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 081.2310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 487.0540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**31 145.9410**
Klasse	**(HKD) P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 714.6670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**5 717.6670**
Klasse	**(SGD hedged) P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 229.9410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 229.9410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	622.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	193 741.5600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 541.2540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**173 822.3060**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	94 491.6330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 346.4280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**89 145.2050**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	113.1970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	40 284.3320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 528.9020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**36 868.6270**

Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	158 756.8250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-29 172.5370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**129 584.2880**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	721.1930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-260.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**461.1930**

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– Emerging Markets High Dividend (USD) I-X-dist	3.8.2015	6.8.2015	USD	3.98
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	CHF	1.93

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.6.2015	15.6.2015	EUR	0.64
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.7.2015	15.7.2015	EUR	0.62
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	11.8.2015	14.8.2015	EUR	0.58
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.9.2015	15.9.2015	EUR	0.52
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	12.10.2015	15.10.2015	EUR	0.50
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.11.2015	13.11.2015	EUR	0.52
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.12.2015	15.12.2015	EUR	0.49
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	11.1.2016	14.1.2016	EUR	0.46
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	16.2.2016	19.2.2016	EUR	0.44
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.3.2016	15.3.2016	EUR	0.44
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	EUR	0.48
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	EUR	0.47
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	15.6.2015	18.6.2015	USD	0.32
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	15.7.2015	20.7.2015	USD	0.32
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	17.8.2015	20.8.2015	USD	0.32
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	USD	0.32
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	USD	0.30
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	16.11.2015	19.11.2015	USD	0.30
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	USD	0.30
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	USD	0.30
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.30

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	USD	0.30
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.30
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.30
– Emerging Markets High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.6.2015	18.6.2015	HKD	3.18
– Emerging Markets High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.7.2015	20.7.2015	HKD	3.18
– Emerging Markets High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	17.8.2015	20.8.2015	HKD	3.18
– Emerging Markets High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	HKD	3.18
– Emerging Markets High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	HKD	2.98
– Emerging Markets High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	16.11.2015	19.11.2015	HKD	2.98
– Emerging Markets High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	HKD	2.98
– Emerging Markets High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	HKD	2.98
– Emerging Markets High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	HKD	3.00
– Emerging Markets High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	HKD	2.99
– Emerging Markets High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	HKD	2.99
– Emerging Markets High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	HKD	2.99
– Emerging Markets High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.6.2015	18.6.2015	SGD	0.35
– Emerging Markets High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.7.2015	20.7.2015	SGD	0.35
– Emerging Markets High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	17.8.2015	20.8.2015	SGD	0.35
– Emerging Markets High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	SGD	0.35
– Emerging Markets High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	SGD	0.32

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
China				
HKD	BANK OF CHINA LTD 'H'HKD1	8 518 000.00	3 475 996.22	1.53
HKD	CHINA CONST BK 'H'CNY1	5 496 870.00	3 538 081.78	1.56
HKD	CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	1 305 000.00	2 671 099.29	1.18
HKD	CHINA SHENHUA ENER 'H'CNY1.00	2 151 500.00	3 423 278.39	1.51
HKD	CHINA VANKE CO 'H'CNY1	2 003 800.00	4 839 155.78	2.13
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	6 276 000.00	3 328 607.20	1.46
Total China			**21 276 218.66**	**9.37**
Tschechische Republik				
CZK	KOMERCNI BANKA CZK100	80 365.00	3 161 708.42	1.39
Total Tschechische Republik			**3 161 708.42**	**1.39**
Hongkong				
HKD	BOC HONG KONG HLDG HKD5	1 141 500.00	3 497 319.18	1.54
HKD	CHINA MERCHANT HLD HKD0.10	1 484 000.00	4 107 284.23	1.81
HKD	CHINA MOBILE LTD NPV	471 000.00	5 481 150.60	2.41
HKD	CHINA RES PWR HLDG HKD1	1 795 938.00	2 825 172.32	1.25
HKD	HANG SENG BANK HKD5	194 000.00	3 473 851.56	1.53
HKD	HENGAN INTL HKD0.10	537 000.00	4 731 840.92	2.08
HKD	ORIENT O/SEAS INTL USD0.10	730 500.00	2 797 625.56	1.23
Total Hongkong			**26 914 244.37**	**11.85**
Ungarn				
HUF	OTP BANK HUF100	181 372.00	4 385 423.53	1.93
Total Ungarn			**4 385 423.53**	**1.93**
Indien				
INR	ICICI BANK INR2	1 300 767.00	4 640 694.33	2.04
INR	INFOSYS LTD INR5	172 205.00	3 220 157.99	1.42
INR	NTPC LTD INR10	1 269 352.00	2 727 923.00	1.20
INR	WIPRO INR2	563 690.00	4 645 405.43	2.05
Total Indien			**15 234 180.75**	**6.71**
Indonesien				
IDR	PERUSAHAAN GAS NEG IDR100-B	16 414 800.00	2 980 137.67	1.31
Total Indonesien			**2 980 137.67**	**1.31**
Macau				
HKD	SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	975 600.00	3 742 574.49	1.65
Total Macau			**3 742 574.49**	**1.65**
Malaysia				
MYR	BRIT AMER TOBA(MY) MYR0.50	245 900.00	3 012 260.11	1.33
MYR	PUBLIC BK BHD MYR1	728 900.00	3 339 982.56	1.47
Total Malaysia			**6 352 242.67**	**2.80**
Mexiko				
MXN	GPO MEXICO SA SER'B'COM NPV	1 988 258.00	4 417 714.88	1.95
MXN	KIMBERLY CLARK MEX COM SER'A'NPV	1 443 000.00	3 437 515.86	1.51
MXN	WAL-MART DE MEXICO COM NPV	1 308 000.00	3 044 843.95	1.34
Total Mexiko			**10 900 074.69**	**4.80**
Philippinen				
PHP	PHILIPPINE LNG DIS PHP5	77 065.00	3 205 205.28	1.41
Total Philippinen			**3 205 205.28**	**1.41**
Polen				
PLN	PZU GR PLN1	404 457.00	3 201 487.66	1.41
Total Polen			**3 201 487.66**	**1.41**
Singapur				
SGD	SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	524 500.00	2 910 608.32	1.28
SGD	UTD O/S BANK SGD1	328 200.00	4 357 723.62	1.92
SGD	VENTURE CORP LTD SGD0.25	575 000.00	3 445 614.67	1.52
Total Singapur			**10 713 946.61**	**4.72**
Südafrika				
ZAR	FIRSTRAND LTD ZAR0.01	1 187 309.00	3 208 331.16	1.41
ZAR	MTN GROUP LTD ZAR0.0001	373 652.00	2 910 247.33	1.28
ZAR	TRUWORTHS INTERNAT ZAR0.00015	687 625.00	4 110 535.52	1.81
Total Südafrika			**10 229 114.01**	**4.50**
Taiwan				
TWD	ADVANCED SEMICONDT TWD10 (ASE)	4 653 000.00	5 186 249.14	2.28
TWD	ASUSTEK COMPUTER TWD10	397 700.00	3 402 324.26	1.50
TWD	HON HAI PRECISION TWD10	1 256 000.00	3 104 134.92	1.37
TWD	LARGAN PRECISION C TWD10	66 000.00	5 727 251.82	2.52
TWD	NOVATEK MICROELECT TWD10	831 000.00	2 802 912.99	1.23
TWD	PEGATRON CORP TWD10	1 248 000.00	2 640 459.95	1.16
TWD	QUANTA COMPUTER TWD10	2 100 000.00	3 734 764.28	1.65
TWD	SYNNEX TECH INTL TWD10	3 629 000.00	3 610 917.59	1.59
TWD	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 087 000.00	5 299 593.71	2.33
TWD	WPG HOLDINGS TWD10	3 199 260.00	3 565 905.74	1.57
Total Taiwan			**39 074 514.40**	**17.20**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Thailand				
THB	BANGKOK BANK THB10(ALIEN MKT)	1 063 800.00	4 913 282.01	2.16
Total Thailand			**4 913 282.01**	**2.16**
Türkei				
TRY	TUPRAS(T PETR RAF) TRY1	129 683.00	2 926 121.93	1.29
Total Türkei			**2 926 121.93**	**1.29**
Total Inhaberaktien			**169 210 477.15**	**74.50**
Vorzugsaktien				
Brasilien				
BRL	ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	2 537 818.00	5 030 544.29	2.21
Total Brasilien			**5 030 544.29**	**2.21**
Russische Föderation (GUS)				
USD	SBERBANK PAO	3 012 849.00	4 172 084.83	1.84
Total Russische Föderation (GUS)			**4 172 084.83**	**1.84**
Südkorea				
KRW	SAMSUNG ELECTRONIC PFD KRW5000	3 359.00	3 125 634.49	1.38
Total Südkorea			**3 125 634.49**	**1.38**
Total Vorzugsaktien			**12 328 263.61**	**5.43**
Namensaktien				
Thailand				
THB	ADVANCED INFO SERV THB1(ALIEN MKT)	458 100.00	2 090 141.35	0.92
Total Thailand			**2 090 141.35**	**0.92**
Total Namensaktien			**2 090 141.35**	**0.92**
Depository Receipts				
Brasilien				
USD	TELEFONICA BRASIL SPON ADR EA REPR 1 PFD SH	356 400.00	4 105 728.00	1.81
Total Brasilien			**4 105 728.00**	**1.81**
Chile				
USD	BANCO SANTANDER CHILE NEW SP ADR REP COM	193 200.00	3 487 260.00	1.53
Total Chile			**3 487 260.00**	**1.53**
Russische Föderation (GUS)				
USD	MEGAFON(OJSC) GDR EACH REPR 1 ORD REG S	231 936.00	2 597 683.20	1.14
USD	MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	458 800.00	4 019 088.00	1.77
USD	OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	132 298.00	5 060 398.50	2.23
Total Russische Föderation (GUS)			**11 677 169.70**	**5.14**
Thailand				
THB	ADVANCED INFO SERV THB1(NVDR)	547 400.00	2 489 923.02	1.09
THB	PTT GLOBAL PUBLIC CO LTD THB10 (NVDR)	2 014 100.00	3 354 484.25	1.48
THB	SIAM CEMENT CO THB1(NVDR)	402 250.00	5 382 099.37	2.37
THB	TOTAL ACCESS COMMU THB2 (NVDR)	5 439 400.00	5 519 335.19	2.43
Total Thailand			**16 745 841.83**	**7.37**
Total Depository Receipts			**36 015 999.53**	**15.85**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**219 644 881.64**	**96.70**

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	271 359.00	3 742 040.61	1.65
Total Russische Föderation (GUS)			**3 742 040.61**	**1.65**
Total Depository Receipts			**3 742 040.61**	**1.65**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**3 742 040.61**	**1.65**
Total des Wertpapierbestandes			**223 386 922.25**	**98.35**

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	59 867 400.00	USD	61 493 535.04	2.6.2016	-1 276 878.43	-0.56
EUR	32 569 800.00	USD	36 694 244.05	2.6.2016	-435 914.20	-0.19
USD	616 109.98	CHF	597 700.00	2.6.2016	14 923.10	0.01
USD	924 553.54	CHF	881 400.00	2.6.2016	38 011.60	0.02
USD	919 972.99	EUR	799 900.00	2.6.2016	29 484.31	0.01
USD	1 877 698.29	CHF	1 819 300.00	2.6.2016	47 784.79	0.02
USD	717 216.26	EUR	628 600.00	2.6.2016	17 427.31	0.01
USD	1 145 411.48	CHF	1 117 200.00	2.6.2016	21 693.92	0.01
USD	525 230.24	EUR	463 300.00	2.6.2016	9 461.51	0.00
USD	347 136.84	EUR	307 800.00	2.6.2016	4 478.49	0.00
USD	556 023.89	CHF	551 400.00	2.6.2016	1 407.11	0.00
USD	167 752.63	EUR	149 800.00	2.6.2016	987.78	0.00
USD	102 085.09	EUR	91 600.00	2.6.2016	111.39	0.00
USD	55 382 113.62	CHF	54 900 400.00	2.6.2016	161 433.68	0.07
CHF	54 900 400.00	USD	55 483 363.70	11.7.2016	-159 773.94	-0.07
USD	33 685 715.74	EUR	30 128 800.00	2.6.2016	144 829.14	0.06
EUR	30 128 800.00	USD	33 730 276.24	11.7.2016	-143 116.99	-0.06
CHF	1 261 800.00	USD	1 272 921.52	11.7.2016	-1 395.16	0.00
EUR	693 600.00	USD	773 637.28	11.7.2016	-421.83	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-1 525 466.42**	**-0.67**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**5 437 841.58**	**2.39**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	**-1.94**	**0.00**
Andere Aktiva und Passiva	**-162 877.37**	**-0.07**
Total des Nettovermögens	**227 136 418.10**	**100.00**

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Rising Giants (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		21 223 549.65	42 650 318.77	31 685 989.19
Klasse (EUR hedged) N-acc[1]	**LU1121266438**			
Aktien im Umlauf		-	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	98.12	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		-	98.12	-
Klasse P-acc	**LU1031037549**			
Aktien im Umlauf		31 762.4980	90 836.8420	46 505.6040
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		83.15	99.94	107.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		83.15	99.94	107.71
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU1031037978**			
Aktien im Umlauf		105 306.8310	283 983.4620	198 282.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		81.36	98.99	107.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		81.36	98.99	107.66
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU1031037895**			
Aktien im Umlauf		15 578.8030	34 374.3810	19 502.4730
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		82.74	99.84	107.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		82.74	99.84	107.74
Klasse Q-acc[3]	**LU1240783008**			
Aktien im Umlauf		18 873.1160	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.28	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		99.28	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[3]	**LU1240782885**			
Aktien im Umlauf		58 595.3500	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		98.20	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		98.20	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc[3]	**LU1240782968**			
Aktien im Umlauf		7 900.0320	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.69	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		98.69	-	-

[1] Für die Periode vom 19.11.2014 bis zum 22.2.2016 war die Aktienklasse (EUR hedged) N-acc im Umlauf
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Erste NAV 22.9.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2014
Klasse (EUR hedged) N-acc	EUR	-	-	-
Klasse P-acc	USD	-16.8%	-7.2%	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-17.8%	-8.1%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-17.1%	-7.3%	-
Klasse Q-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc[1]	EUR	-	-	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 verloren Schwellenländeraktien an Wert, da sie durch die Besorgnis über ein schwächeres Wachstum und die steile Talfahrt der Aktienmärkte in China belastet wurden. Die Verkaufswelle im dritten Quartal 2015 beschleunigte nach der plötzlichen Abwertung der chinesischen Währung. Darüber hinaus wurde die Risikoaversion auch durch die politische Unsicherheit in einigen Schwellenländern und die schwachen Rohstoffpreise geschürt.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung aus. Alle Sektoren schlugen negativ zu Buche. Die Engagements in Südafrika, Taiwan und Südkorea beeinträchtigten die Performance am stärksten, während Ungarn, die Tschechische Republik und Indien positiv zur Wertentwicklung beitrugen. Auf der Einzeltitelebene leisteten SK Innovation und Infosys Technologies die grössten positiven Beiträge, während Kumba Iron und Bidvest das Ergebnis am stärksten beeinträchtigten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Südkorea	26.18
Taiwan	22.22
Südafrika	12.32
Indien	10.30
Russische Föderation (GUS)	6.90
Brasilien	4.32
Mexiko	3.25
Malaysia	2.69
Hongkong	2.40
Türkei	1.98
China	1.97
Thailand	1.54
Polen	1.06
Ungarn	1.05
Luxemburg	1.03
Tschechische Republik	1.02
Chile	0.77
Grossbritannien	0.02
Total	**101.02**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Elektronik & Halbleiter	21.86
Erdöl	9.60
Fahrzeuge	8.10
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.90
Chemie	5.51
Bergbau, Kohle & Stahl	4.50
Computer & Netzwerkausrüster	4.36
Telekommunikation	4.09
Internet, Software & IT-Dienste	4.03
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.71
Baugewerbe & Baumaterial	3.14
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.90
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.72
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.37
Verkehr & Transport	2.11
Elektrische Geräte & Komponenten	1.94
Tabak & alkoholische Getränke	1.87
Diverse Dienstleistungen	1.72
Photo & Optik	1.64
Energie- & Wasserversorgung	1.64
Banken & Kreditinstitute	1.57
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.32
Diverse Handelsfirmen	0.99
Landwirtschaft & Fischerei	0.85
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.69
Nichteisenmetalle	0.63
Edelmetalle und -steine	0.40
Gastgewerbe & Freizeit	0.38
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.32
Immobilien	0.16
Total	**101.02**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	23 285 559.78	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 846 016.26	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		21 439 543.52
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		53 756.05
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		439 075.31
Forderungen aus Dividenden		25 759.50
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-367 532.18
Total Aktiva		**21 590 602.20**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-97 189.84
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-119 535.21
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-124 561.12
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-12 644.81	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 778.35	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 343.22	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-25 766.38
Total Passiva		**-367 052.55**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**21 223 549.65**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	415.90
Dividenden	830 198.62
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	14 004.43
Sonstige Erträge	45 962.92
Total Erträge	**890 581.87**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-454 119.79
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 851.86
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-5 601.77
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-23 827.99
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 340.13
Total Aufwendungen	**-498 741.54**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**391 840.33**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-7 484 834.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-183 092.66
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-974 877.82
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-42 197.67
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-8 685 002.55**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-8 293 162.22**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-244 762.52
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	63 000.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-577 688.80
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-759 451.32**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-9 052 613.54**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		42 650 318.77
Zeichnungen	12 973 035.40	
Rücknahmen	-25 347 190.98	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-12 374 155.58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	391 840.33	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 685 002.55	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-759 451.32	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-9 052 613.54
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**21 223 549.65**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**(EUR hedged) N-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	90 836.8420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 536.8090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 611.1530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**31 762.4980**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	283 983.4620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 658.3280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-200 334.9590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**105 306.8310**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 374.3810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 207.3780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 002.9560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**15 578.8030**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 689.8380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 816.7220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**18 873.1160**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	78 963.0190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 367.6690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**58 595.3500**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 900.0320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**7 900.0320**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Brasilien				
BRL	BRF SA	2 600.00	32 965.57	0.16
BRL	EMBRAER SA COM NPV	12 900.00	67 329.26	0.32
BRL	JBS SA COM NPV	26 300.00	73 014.99	0.34
Total Brasilien			**173 309.82**	**0.82**
Chile				
CLP	CENCOSUD SA COM NPV	61 280.00	162 909.59	0.77
Total Chile			**162 909.59**	**0.77**
China				
HKD	AAC TECHNOLOGIES H USD0.01	4 000.00	32 311.43	0.15
HKD	CHINA PETROLEUM & 'H'CNY1	460 000.00	319 767.25	1.51
HKD	LENOVO GROUP LTD HKD0.025	108 000.00	66 038.89	0.31
Total China			**418 117.57**	**1.97**
Tschechische Republik				
CZK	CEZ CZK100	11 985.00	217 784.31	1.02
Total Tschechische Republik			**217 784.31**	**1.02**
Hongkong				
HKD	CHINA EVERBRIGHT HKD1	128 000.00	242 219.83	1.14
HKD	CHINA STATE CONSTR HKD0.025	74 000.00	93 450.82	0.44
HKD	CNOOC LTD HKD0.02	143 000.00	174 144.42	0.82
Total Hongkong			**509 815.07**	**2.40**
Ungarn				
HUF	GEDEON RICHTER PLC HUF100	11 099.00	222 619.25	1.05
Total Ungarn			**222 619.25**	**1.05**
Indien				
INR	AUROBINDO PHARMA INR1	15 235.00	178 615.29	0.84
INR	BAJAJ AUTO LTD INR10	6 984.00	270 267.36	1.27
INR	CADILA HEALTHCARE INR1	3 595.00	17 789.33	0.09
INR	DABUR INDIA LTD INR1	10 663.00	45 973.64	0.22
INR	HCL TECHNOLOGIES INR2	14 844.00	162 051.87	0.76
INR	HINDALCO INDS INR1	60 500.00	92 703.43	0.44
INR	LUPIN LTD INR2	1 626.00	36 013.18	0.17
INR	MARICO LTD INR1	54 572.00	204 021.50	0.96
INR	SUN PHARMACEUTICAL INR1	8 200.00	91 956.75	0.43
INR	TATA CONSULTANCY S INR1	6 473.00	253 354.67	1.19
INR	TATA MOTORS LTD. 'A' INR2	59 107.00	271 575.08	1.28
INR	VEDANTA LTD INR1	29 387.00	45 881.02	0.22
Total Indien			**1 670 203.12**	**7.87**
Malaysia				
MYR	BERJAYA SPORTS MYR0.10	111 618.00	81 098.09	0.38
MYR	DIALOG GROUP MYR0.10	48 600.00	18 479.54	0.09
MYR	FELDA GLOBAL VENTU MYR1	460 200.00	148 235.89	0.70
MYR	MALAYAN BKG BERHAD MYR1	15 200.00	30 296.92	0.14
MYR	MISC BERHAD MYR1	47 400.00	88 164.69	0.42
MYR	YTL CORP MYR0.10	189 200.00	74 232.02	0.35
MYR	YTL POWER INTL MYR0.50	370 500.00	130 110.20	0.61
Total Malaysia			**570 617.35**	**2.69**
Mexiko				
MXN	AMERICA MOVIL SAB COM SER 'L' NPV (L/VTG)	385 000.00	236 190.54	1.11
MXN	GPO MEXICO SA SER'B'COM NPV	95 000.00	211 080.71	1.00
MXN	GRUMA SA DE CV COM SER'B' NPV	16 800.00	242 207.23	1.14
Total Mexiko			**689 478.48**	**3.25**
Polen				
PLN	GRUPA AZOTY PLN5.00	7 633.00	131 869.38	0.62
PLN	PKN ORLEN PLN1.25	5 263.00	92 312.50	0.44
Total Polen			**224 181.88**	**1.06**
Südafrika				
ZAR	BID CORP LTD NPV	10 526.00	202 515.74	0.95
ZAR	BIDVEST GROUP ZAR0.05	10 526.00	83 917.54	0.40
ZAR	CORONATION FUND MA ZAR0.0001	54 329.00	234 476.89	1.10
ZAR	DISCOVERY LIMITED ZAR0.001	7 313.00	55 893.68	0.26
ZAR	GROWTHPOINT PROPS NPV (POST DELINKING)	22 774.00	34 027.78	0.16
ZAR	MTN GROUP LTD ZAR0.0001	44 762.00	348 635.87	1.64
ZAR	NASPERS 'N' ZAR0.02	3 922.00	576 422.78	2.72
ZAR	NETCARE LTD ZAR0.01	120 626.00	250 562.78	1.18
ZAR	SAPPI ZAR1	31 193.00	146 227.10	0.69
ZAR	SPAR GROUP LIMITED NPV	18 170.00	233 744.67	1.10
ZAR	STANDARD BANK GROUP 0.1	10 223.00	80 604.92	0.38
ZAR	VODACOM GROUP LIMI ZAR0.01	27 140.00	283 686.16	1.34
Total Südafrika			**2 530 715.91**	**11.92**
Südkorea				
KRW	AMOREPACIFIC (NEW) PFD KRW5000	74.00	15 677.97	0.07
KRW	DOOSAN KRW5000	2 805.00	224 296.45	1.06
KRW	HANMI PHARM CO LTD KRW2500	80.00	42 893.11	0.20
KRW	HYOSUNG KRW5000	2 362.00	234 852.34	1.11

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
KRW	HYUNDAI ENG & CONS KRW5000	8 422.00	238 498.50	1.12
KRW	HYUNDAI GLOVIS KRW500	168.00	25 091.46	0.12
KRW	HYUNDAI MOBIS KRW5000	564.00	120 674.62	0.57
KRW	HYUNDAI MOTOR CO KRW5000	4 094.00	474 049.36	2.23
KRW	KIA MOTORS CORP KRW5000	9 144.00	356 767.93	1.68
KRW	KT&G CORPORATION KRW5000	1 908.00	200 917.95	0.95
KRW	LG CHEMICAL KRW5000	1 230.00	278 138.12	1.31
KRW	LG DISPLAY CO LTD KRW5000	862.00	18 443.53	0.09
KRW	LG ELECTRONICS INC KRW5000	2 894.00	136 225.38	0.64
KRW	LOTTE CHEMICAL CO KRW5000	937.00	218 172.10	1.03
KRW	LOTTE CONFECT KRW500	640.00	116 261.12	0.55
KRW	NAVER CORP KRW500	33.00	19 022.49	0.09
KRW	POSCO KRW5000	2 229.00	390 888.59	1.84
KRW	S-OIL CORP KRW2500	855.00	60 261.79	0.28
KRW	SAMSUNG ELECTRONIC KRW5000	999.00	1 117 357.83	5.27
KRW	SK HOLDINGS CO LTD KRW200	1 628.00	303 935.24	1.43
KRW	SK HYNIX INC KRW5000	15 824.00	378 405.79	1.78
KRW	SK INNOVATION CO KRW5000	2 552.00	337 254.59	1.59
Total Südkorea			**5 308 086.26**	**25.01**
Taiwan				
TWD	ADVANCED SEMICONDT TWD10 (ASE)	85 000.00	94 741.28	0.45
TWD	CASETEK HOLDINGS L TWD10	24 000.00	90 885.40	0.43
TWD	CATCHER TECHNOLOGY TWD10	41 000.00	315 553.85	1.49
TWD	CHAILEASE HOLDING TWD10	30 000.00	45 994.63	0.22
TWD	COMPAL ELECTRONIC TWD10	444 000.00	267 523.19	1.26
TWD	ECLAT TEXTILE COMPANY CO TWD10	25 574.00	268 973.00	1.27
TWD	FENG TAY ENTRPRISE TWD10	32 660.00	136 698.81	0.64
TWD	FOXCONN TECH CO TWD10	14 000.00	31 981.60	0.15
TWD	INNOLUX CORP TWD10	770 000.00	235 633.58	1.11
TWD	LARGAN PRECISION C TWD10	4 000.00	347 106.17	1.64
TWD	MEDIATEK INC TWD10	7 000.00	47 650.44	0.22
TWD	NOVATEK MICROELECT TWD10	5 000.00	16 864.70	0.08
TWD	PEGATRON CORP TWD10	142 000.00	300 436.95	1.42
TWD	QUANTA COMPUTER TWD10	60 000.00	106 707.55	0.50
TWD	UNI-PRESIDENT ENT TWD10	78 540.00	150 999.10	0.71
TWD	WISTRON CORP TWD10	253 455.00	161 651.64	0.76
TWD	WPG HOLDINGS TWD10	157 000.00	174 992.72	0.82
TWD	ZHEN DING TECHNOLO TWD10	39 000.00	72 469.15	0.34
Total Taiwan			**2 866 863.76**	**13.51**
Türkei				
TRY	FORD OTOSAN TRY1	7 785.00	92 260.02	0.43
TRY	TUPRAS(T PETR RAF) TRY1	11 722.00	264 491.12	1.25
TRY	TURK HAVA YOLLARI TRY1	30 248.00	63 741.49	0.30
Total Türkei			**420 492.63**	**1.98**
Total Inhaberaktien			**15 985 195.00**	**75.32**
Vorzugsaktien				
Brasilien				
BRL	BRASKEM S.A. PRF'A' NPV	40 800.00	237 867.85	1.12
Total Brasilien			**237 867.85**	**1.12**
Südkorea				
KRW	SAMSUNG ELECTRONIC PFD KRW5000	267.00	248 450.26	1.17
Total Südkorea			**248 450.26**	**1.17**
Total Vorzugsaktien			**486 318.11**	**2.29**
Namensaktien				
Südafrika				
ZAR	ANGLOGOLD ASHANTI ZAR0.25	6 374.00	85 146.07	0.40
Total Südafrika			**85 146.07**	**0.40**
Total Namensaktien			**85 146.07**	**0.40**
Depository Receipts				
Brasilien				
USD	AMBEV SA ADR EACH REPR ORD SPONS	37 400.00	196 724.00	0.93
USD	GERDAU SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV	122 600.00	188 804.00	0.89
USD	VALE SA SPON ADR	38 600.00	118 888.00	0.56
Total Brasilien			**504 416.00**	**2.38**
Indien				
USD	INFOSYS LTD SPON ADR EACH REP 1 INR5	21 600.00	419 904.00	1.98
USD	RELIANCE INDS LTD GDR 144A	1 623.00	46 093.20	0.22
USD	TATA MTRS LTD SPONSORED ADR	1 500.00	50 235.00	0.23
Total Indien			**516 232.20**	**2.43**
Russische Föderation (GUS)				
USD	GAZPROM SPON ADR EA REP 2 ORD SHS	116 099.00	507 584.83	2.39
USD	NOVATEK OAO GDR EACH REPR 10 SHS'REG S'	2 257.00	226 602.80	1.07
USD	OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	1 252.00	47 889.00	0.22
USD	ROSNEFT OJSC GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	41 641.00	201 459.16	0.95
Total Russische Föderation (GUS)			**983 535.79**	**4.63**
Taiwan				
USD	HON HAI PRECISION GDR(REP 2 SHS TWD10)REG'S	145 622.00	723 741.34	3.41
USD	TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	45 500.00	1 124 760.00	5.30
Total Taiwan			**1 848 501.34**	**8.71**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Thailand				
THB	PTT GLOBAL PUBLIC CO LTD THB10 (NVDR)	50 000.00	83 275.02	0.39
THB	SIAM CEMENT CO THB1(NVDR)	18 200.00	243 515.75	1.15
Total Thailand			**326 790.77**	**1.54**
Total Depository Receipts			**4 179 476.10**	**19.69**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**20 736 135.28**	**97.70**

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

Inhaberaktien

Russische Föderation (GUS)				
USD	ALROSA ZAO RUB0.50(RUB)	114 644.00	122 232.52	0.57
USD	TATNEFT RUB1	10 523.00	48 063.28	0.23
Total Russische Föderation (GUS)			**170 295.80**	**0.80**
Total Inhaberaktien			**170 295.80**	**0.80**

Vorzugsaktien

Russische Föderation (GUS)				
USD	TRANSNEFT RUB1 PRF	105.00	270 142.45	1.28
Total Russische Föderation (GUS)			**270 142.45**	**1.28**
Total Vorzugsaktien			**270 142.45**	**1.28**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**440 438.25**	**2.08**

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	2 931.00	40 418.49	0.19
Total Russische Föderation (GUS)			**40 418.49**	**0.19**
Total Depository Receipts			**40 418.49**	**0.19**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**40 418.49**	**0.19**

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Optionsscheine auf Aktien

Luxemburg				
USD	DTE BK LN/TATA CONSUL LEPO CALL WARRANT 0.00001 07-30.01.17	5 743.00	219 306.89	1.03
Total Luxemburg			**219 306.89**	**1.03**
Grossbritannien				
USD	DTE BK/AUROBINDO PHARMA LEPO CALL WARRANTS 0.00001 01.08.17	278.00	3 244.61	0.02
Total Grossbritannien			**3 244.61**	**0.02**
Total Optionsscheine auf Aktien			**222 551.50**	**1.05**
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**222 551.50**	**1.05**
Total des Wertpapierbestandes			**21 439 543.52**	**101.02**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	2 079 800.00	USD	2 371 458.67	15.6.2016	-55 073.68	-0.26
CHF	14 736 800.00	USD	15 151 730.13	15.6.2016	-320 097.97	-1.51
USD	152 228.35	CHF	147 600.00	15.6.2016	3 678.54	0.03
USD	35 308.44	EUR	31 000.00	15.6.2016	782.07	0.00
USD	34 700.89	EUR	30 600.00	15.6.2016	620.03	0.00
USD	403 358.29	CHF	399 000.00	15.6.2016	1 790.70	0.01
USD	44 739.15	EUR	39 900.00	15.6.2016	300.38	0.00
USD	86 536.02	CHF	85 700.00	15.6.2016	284.54	0.00
USD	172 774.38	CHF	171 500.00	15.6.2016	170.77	0.00
USD	127 768.14	CHF	126 700.00	15.6.2016	252.82	0.00
USD	30 247.68	ZAR	477 400.00	6.6.2016	-98.68	0.00
EUR	51 800.00	USD	57 722.35	15.6.2016	-29.91	0.00
CHF	215 000.00	USD	216 495.33	15.6.2016	-111.79	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-367 532.18**	**-1.73**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**53 756.05**	**0.25**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	**-97 189.84**	**-0.46**
Andere Aktiva und Passiva	**194 972.10**	**0.92**
Total des Nettovermögens	**21 223 549.65**	**100.00**

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Small Caps (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	19.2.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		34 433 423.35	128 911 231.40	147 544 153.43
Klasse I-A1-acc	**LU1056570051**			
Aktien im Umlauf		82 712.4000	107 712.4000	51 686.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.02	112.44	103.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		92.02	112.44	103.14
Klasse I-A2-acc[2]	**LU1017642734**			
Aktien im Umlauf		-	-	38 407.9970
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	111.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		-	-	111.06
Klasse I-X-acc[3]	**LU1203161762**			
Aktien im Umlauf		12 658.2200	12 643.2200	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		88.08	106.73	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		88.08	106.73	-
Klasse P-acc	**LU0727654609**			
Aktien im Umlauf		18 429.4250	543 205.6450	594 400.8950
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.32	139.46	129.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		113.32	139.46	129.19
Klasse (SGD hedged) P-acc	**LU0730862132**			
Aktien im Umlauf		241.5250	220.5590	244.6820
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		113.59	139.00	128.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[1]		113.59	139.00	128.30
Klasse Q-acc	**LU1013276396**			
Aktien im Umlauf		5 796.8580	91 542.0000	41 200.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		95.64	116.96	107.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		95.64	116.96	107.39
Klasse (SGD hedged) U-X-acc	**LU0730862991**			
Aktien im Umlauf		2 613.7820	2 613.7820	5 265.9210
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		12 410.67	14 948.35	13 500.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[1]		12 410.67	14 948.35	13 500.23

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Für die Periode vom 30.1.2014 bis zum 28.1.2015 war die Aktienklasse I-A2-acc im Umlauf
[3] Erste NAV 1.4.2015

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien des UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Small Caps (USD) per 19. Februar 2016 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 11.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 696.72
Dividenden	977 412.18
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	78 706.38
Sonstige Erträge	351 803.03
Total Erträge	**1 409 618.31**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 094 709.42
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-25 394.63
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-31 482.55
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-24 009.78
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-422.90
Total Aufwendungen	**-1 176 019.28**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**233 599.03**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-2 530 010.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 583 909.68
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-296 694.07
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-4 410 614.52**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-4 177 015.49**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-21 656 494.86
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	533 837.04
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-21 122 657.82**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-25 299 673.31**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		128 911 231.40
Zeichnungen	35 849 855.99	
Rücknahmen	-139 461 414.08	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-103 611 558.09
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	233 599.03	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 410 614.52	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-21 122 657.82	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-25 299 673.31
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**0.00**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	107 712.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-107 712.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 643.2200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 045.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 688.2200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	543 205.6450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	47 911.2350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-591 116.8800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(SGD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	220.5590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23.4660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-244.0250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	91 542.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	34 726.4040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-126 268.4040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(SGD hedged) U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 613.7820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 613.7820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 227.5640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		15 040 780.72	23 827 375.35	21 680 774.31
Klasse F-acc[1]	**LU0399015956**			
Aktien im Umlauf		-	-	17 900.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	108.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		-	-	108.45
Klasse P-acc	**LU0346595837**			
Aktien im Umlauf		119 232.1110	158 443.5470	181 968.1710
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		71.48	83.35	82.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		71.27	83.35	82.78
Klasse (EUR) P-acc	**LU0398999499**			
Aktien im Umlauf		46 196.7680	79 213.3220	33 757.0500
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.01	117.19	93.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		98.71	117.19	93.72
Klasse Q-acc	**LU0399016178**			
Aktien im Umlauf		3 429.5600	116.0000	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.34	112.55	110.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		97.05	112.55	110.87
Klasse (EUR) Q-acc	**LU0979885364**			
Aktien im Umlauf		8 554.2380	2 946.8390	2 472.7020
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.72	134.67	106.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		114.38	134.67	106.80

[1] Für die Periode vom 22.11.2013 bis zum 13.3.2015 war die Aktienklasse F-acc im Umlauf
[2] Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc	USD	-	-	-
Klasse P-acc	USD	-14.5%	0.7%	3.1%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	-15.8%	25.0%	-1.4%
Klasse Q-acc	USD	-13.8%	1.5%	-
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	-15.1%	26.1%	-

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

Bericht des Portfolio Managers

Das Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 war von der Verlangsamung des Wachstums in den Schwellenländern, dem schleppenden Welthandel, volatilen Ölpreisen und der Geldpolitik dominiert. Schwellenländeraktien verzeichneten negative Renditen. China und Taiwan waren am schwächsten, zusammen mit zyklischen Sektoren wie Industrie und Finanzwesen, welche die Talfahrt der Schwellenländer anführten.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung aus. Die Aktienauswahl in China, Taiwan, und Mexiko trug positiv zur Performance bei, während die Aktienauswahl in Südafrika und Thailand negativ zu Buche schlug. Auf der Sektorebene leisteten das Gesundheitswesen und der Finanzsektor positive Beiträge, während Telekommunikation und Grundstoffwerte das Ergebnis im Berichtsjahr beeinträchtigten. Wir beurteilen das Wachstum in den Schwellenländern generell positiv und halten ein ausgewogenes Engagement in Themen wie Energieeffizienz und nachhaltige Entwicklung. Während wir die wirtschaftlichen Ereignisse weltweit aktiv im Auge behalten, richtet sich unser Fokus darauf, qualitativ hochwertige und nachhaltige Unternehmen zu finden, die attraktiv bewertet sind.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Taiwan	18.59
China	17.87
Südkorea	13.27
Indien	13.01
Südafrika	9.98
Thailand	7.07
Brasilien	4.53
Türkei	2.94
Hongkong	2.77
Mexiko	2.61
Malaysia	2.41
Kanada	1.68
Indonesien	1.56
Vereinigte Staaten	0.02
Total	**98.31**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	17.53
Telekommunikation	7.68
Computer & Netzwerkausrüster	7.64
Baugewerbe & Baumaterial	7.14
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.45
Verkehr & Transport	5.50
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.38
Elektronik & Halbleiter	5.17
Elektrische Geräte & Komponenten	4.78
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.02
Internet, Software & IT-Dienste	3.80
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.30
Diverse Dienstleistungen	2.89
Fahrzeuge	2.69
Energie- & Wasserversorgung	2.14
Erdöl	1.89
Diverse Konsumgüter	1.78
Versicherungen	1.70
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.54
Verpackungsindustrie	1.33
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.32
Gastgewerbe & Freizeit	0.98
Tabak & alkoholische Getränke	0.91
Diverse Handelsfirmen	0.75
Total	**98.31**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	15 711 267.89	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-923 941.31	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		14 787 326.58
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		235 690.55
Forderungen aus Zeichnungen		1 753.98
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		45.57
Forderungen aus Dividenden		32 945.14
Sonstige Forderungen		1 519.22
Total Aktiva		**15 059 281.04**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-4 588.80
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-12 585.71	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 260.28	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-65.53	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-13 911.52
Total Passiva		**-18 500.32**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**15 040 780.72**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	425.62
Dividenden	458 312.27
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	6 913.02
Sonstige Erträge	15 096.10
Total Erträge	**480 747.01**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-356 410.30
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 459.43
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-2 765.21
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 478.72
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-74.16
Total Aufwendungen	**-379 187.82**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**101 559.19**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-2 841 280.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-6 514.31
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-29 308.04
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-2 877 103.16**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-2 775 543.97**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-660 093.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-660 093.98**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-3 435 637.95**

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	23 827 375.35
Zeichnungen	1 899 829.85
Rücknahmen	-7 250 786.53
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-5 350 956.68
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	101 559.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 877 103.16
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-660 093.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 435 637.95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**15 040 780.72**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	158 443.5470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 884.6870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-49 096.1230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**119 232.1110**
Klasse	**(EUR) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	79 213.3220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	702.8850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 719.4390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**46 196.7680**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	116.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 733.6270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-420.0670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**3 429.5600**
Klasse	**(EUR) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 946.8390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 671.9490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 064.5500
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**8 554.2380**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Brasilien				
BRL	CIELO SA COM NPV	26 280.00	230 377.82	1.53
Total Brasilien			**230 377.82**	**1.53**
Kanada				
CAD	PURE TECHNOLOGIES COM NPV	54 785.00	253 234.40	1.68
Total Kanada			**253 234.40**	**1.68**
China				
HKD	BANK OF CHINA LTD 'H'HKD1	1 202 000.00	488 982.72	3.25
HKD	CHINA CITIC BK COR 'H'CNY1	732 000.00	429 712.40	2.86
HKD	CHINA CONST BK 'H'CNY1	694 000.00	447 609.36	2.97
HKD	CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	1 237 000.00	127 397.72	0.85
HKD	GREATVIEW ASEPTIC HKD0.01	396 000.00	199 840.37	1.33
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	921 000.00	488 493.52	3.25
HKD	LENOVO GROUP LTD HKD0.025	194 000.00	119 130.26	0.79
HKD	TINGYI(CAYMAN ISL) USD 0.005	210 000.00	190 864.85	1.27
Total China			**2 492 031.20**	**16.57**
Hongkong				
HKD	CHINA MOBILE LTD NPV	36 500.00	416 321.22	2.77
Total Hongkong			**416 321.22**	**2.77**
Indien				
INR	DR REDDYS LABS INR5	3 177.00	150 148.93	1.00
INR	GLENMARK PHARM INR1.00	16 417.00	207 862.37	1.38
INR	HCL TECHNOLOGIES INR2	15 439.00	169 732.54	1.13
INR	ICICI BANK INR2	84 631.00	305 500.03	2.03
INR	INFOSYS LTD INR5	10 827.00	200 384.87	1.33
INR	MAHINDRA &MAH FIN INR2	111 152.00	540 381.94	3.59
INR	NTPC LTD INR10	84 656.00	182 233.31	1.21
INR	TECH MAHINDRA INR5	24 988.00	200 773.86	1.34
Total Indien			**1 957 017.85**	**13.01**
Indonesien				
IDR	BK RAKYAT IDR250	307 800.00	234 342.47	1.56
Total Indonesien			**234 342.47**	**1.56**
Malaysia				
MYR	MISC BERHAD MYR1	114 300.00	213 706.95	1.42
MYR	WESTPORTS HOLDINGS MYR0.1	141 000.00	148 205.38	0.99
Total Malaysia			**361 912.33**	**2.41**
Mexiko				
MXN	FOMENTO ECONOMICO UNITS (REP 1'B'& 4'D' SHS)	15 000.00	136 113.71	0.91
Total Mexiko			**136 113.71**	**0.91**
Südafrika				
ZAR	IMPERIAL HLDGS ZAR0.04	51 107.00	465 273.29	3.09
ZAR	LIBERTY HLDGS NPV	32 317.00	255 680.38	1.70
ZAR	NASPERS 'N' ZAR0.02	3 462.00	495 940.85	3.30
ZAR	SASOL NPV	9 267.00	284 846.01	1.90
Total Südafrika			**1 501 740.53**	**9.99**
Südkorea				
KRW	COWAY CO LTD KRW500	3 008.00	259 963.09	1.73
KRW	GS ENGINEERING & C KRW5000	12 727.00	316 092.65	2.10
KRW	HYUNDAI ENG & CONS KRW5000	10 229.00	293 532.32	1.95
KRW	HYUNDAI MOTOR CO KRW5000	1 746.00	204 369.03	1.36
KRW	KIA MOTORS CORP KRW5000	5 132.00	200 879.18	1.34
KRW	KT CORPORATION KRW5000	8 525.00	229 612.78	1.53
KRW	SAMSUNG C&T CORPOR KRW100	1 470.00	148 011.42	0.98
KRW	SAMSUNG ELECTRONIC KRW5000	317.00	343 651.64	2.28
Total Südkorea			**1 996 112.11**	**13.27**
Taiwan				
TWD	ASUSTEK COMPUTER TWD10	62 000.00	532 311.23	3.54
TWD	COMPAL ELECTRONIC TWD10	357 000.00	210 177.08	1.40
TWD	DELTA ELECTRONIC TWD10	67 000.00	308 164.05	2.05
TWD	FENG TAY ENTRPRISE TWD10	27 000.00	113 008.82	0.75
TWD	FORMOSA TAFFETA CO TWD10	242 000.00	231 518.59	1.54
TWD	LITE-ON TECHNOLOGY TWD10	223 000.00	287 190.49	1.91
TWD	PACIFIC HOSPITAL S TWD10	123 000.00	450 701.42	2.99
Total Taiwan			**2 133 071.68**	**14.18**
Thailand				
THB	CHAROEN POK FOODS THB1(ALIEN MKT)	501 400.00	414 206.10	2.75
THB	KASIKORNBANK PLC THB10 (ALIEN MKT)	88 700.00	440 891.91	2.93
THB	SIAM CEMENT CO THB1(ALIEN MKT)	15 450.00	208 538.22	1.39
Total Thailand			**1 063 636.23**	**7.07**
Türkei				
TRY	ARCELIK TRY1	39 592.00	267 473.69	1.78
TRY	TAV HAVALIMANLARI TRY1	33 538.00	175 405.10	1.16
Total Türkei			**442 878.79**	**2.94**
Total Inhaberaktien			**13 218 790.34**	**87.89**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Weitere Aktien				
Brasilien				
BRL	AES TIETE ENERGIA UNITS (1 COM & 4 PRF)	49 000.00	195 011.90	1.30
Total Brasilien			**195 011.90**	**1.30**
Total Weitere Aktien			**195 011.90**	**1.30**
Vorzugsaktien				
Brasilien				
BRL	TELEFONICA BRASIL PRF NPV	22 100.00	256 249.82	1.70
Total Brasilien			**256 249.82**	**1.70**
Total Vorzugsaktien			**256 249.82**	**1.70**
Depository Receipts				
China				
USD	NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	4 600.00	195 638.00	1.30
Total China			**195 638.00**	**1.30**
Mexiko				
USD	CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	39 519.00	256 478.31	1.70
Total Mexiko			**256 478.31**	**1.70**
Taiwan				
USD	TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	17 500.00	434 000.00	2.89
Total Taiwan			**434 000.00**	**2.89**
Total Depository Receipts			**886 116.31**	**5.89**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**14 556 168.37**	**96.78**

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

Inhaberaktien				
Taiwan				
TWD	SIMPLO TECHNOLOGY TWD10	68 000.00	228 317.36	1.51
Total Taiwan			**228 317.36**	**1.51**
Total Inhaberaktien			**228 317.36**	**1.51**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**228 317.36**	**1.51**

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**
Vereinigte Staaten				
CAD	BLUESCOUT TECHNOLOGIES COM NPV	61 850.00	2 839.98	0.02
Total Vereinigte Staaten			**2 839.98**	**0.02**
Total Inhaberaktien			**2 840.85**	**0.02**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**2 840.85**	**0.02**
Total des Wertpapierbestandes			**14 787 326.58**	**98.31**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			**235 690.55**	**1.57**
Andere Aktiva und Passiva			**17 763.59**	**0.12**
Total des Nettovermögens			**15 040 780.72**	**100.00**

UBS (Lux) Equity SICAV – Energy Transformation (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	26.4.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		8 812 438.10	22 828 711.38	2 376 771.60
Klasse P-acc	**LU0622290632**			
Aktien im Umlauf		73 182.9360	276 524.2280	22 578.2750
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		73.26	82.56	105.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		73.26	82.48	105.27
Klasse Q-acc[2]	**LU1240783263**			
Aktien im Umlauf		31 476.3390	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		109.65	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		109.65	-	-

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Erste NAV 24.9.2015

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien des UBS (Lux) Equity SICAV – Energy Transformation (USD) per 26. April 2016 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 11.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	205.14
Dividenden	289 675.76
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	21 145.97
Sonstige Erträge	15 551.53
Total Erträge	**326 578.40**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-281 747.72
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 255.53
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-8 458.39
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 357.30
Total Aufwendungen	**-309 818.94**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**16 759.46**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-7 810 443.26
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 980.53
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 837.56
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-7 809 586.23**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-7 792 826.77**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	4 865 039.97
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**4 865 039.97**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-2 927 786.80**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		22 828 711.38
Zeichnungen	10 149 291.79	
Rücknahmen	-30 050 216.37	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-19 900 924.58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	16 759.46	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 809 586.23	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 865 039.97	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-2 927 786.80
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**0.00**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	276 524.2280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	56 210.2300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-332 734.4580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	69 118.7740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-69 118.7740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		225 670 015.70	167 900 161.80
Klasse K-1-acc[1]	**LU1179468605**		
Aktien im Umlauf		2.6000	2.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		2 905 150.50	3 090 687.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		2 905 150.50	3 097 177.60
Klasse (USD hedged) P-8%-mdist[3]	**LU1216467149**		
Aktien im Umlauf		173 210.6210	205 609.6820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		83.43	96.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		83.43	97.16
Klasse P-acc[4]	**LU1121265208**		
Aktien im Umlauf		590 606.0320	467 955.4090
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.04	105.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		99.04	106.10
Klasse (CHF hedged) P-acc[4]	**LU1121265463**		
Aktien im Umlauf		103 075.4470	267 700.6520
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		97.93	105.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		97.93	105.70
Klasse (USD hedged) P-acc[4]	**LU1121265620**		
Aktien im Umlauf		170 949.3720	178 503.0950
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.73	105.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		98.73	106.02
Klasse P-dist[4]	**LU1121265380**		
Aktien im Umlauf		77 560.9380	103 111.9060
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		96.43	105.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		96.43	106.10
Klasse (CHF hedged) P-dist[4]	**LU1121265547**		
Aktien im Umlauf		120 341.1070	268 981.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		95.36	105.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		95.36	105.70
Klasse (USD hedged) P-dist[4]	**LU1121265893**		
Aktien im Umlauf		89 073.5230	95 929.1920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.21	105.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		96.21	106.01
Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist[5]	**LU1240783693**		
Aktien im Umlauf		18 723.3180	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		95.71	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		95.71	-
Klasse Q-acc[6]	**LU1240784071**		
Aktien im Umlauf		212 711.9200	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.43	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		93.43	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[7]	**LU1240783347**		
Aktien im Umlauf		276 072.2240	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		93.22	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		93.22	-
Klasse (USD hedged) Q-acc[7]	**LU1240783776**		
Aktien im Umlauf		102 027.7680	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.60	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		93.60	-
Klasse Q-dist[6]	**LU1240784154**		
Aktien im Umlauf		80 495.6650	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.43	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		93.43	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[7]	**LU1240783420**		
Aktien im Umlauf		306 562.9600	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		93.22	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		93.22	-

Klasse (USD hedged) Q-dist[7]	**LU1240783859**		
Aktien im Umlauf		77 515.1470	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.64	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		93.64	-
Klasse U-X-acc[8]	**LU1230950906**		
Aktien im Umlauf		383.7850	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		9 488.34	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		9 488.34	-

[1] Erste NAV 11.3.2015
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Erste NAV 21.4.2015
[4] Erste NAV 29.1.2015
[5] Erste NAV 23.10.2015
[6] Erste NAV 14.8.2015
[7] Erste NAV 17.8.2015
[8] Erste NAV 1.6.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2015
Klasse K-1-acc	EUR	-6.2%	-
Klasse (USD hedged) P-8%-mdist	USD	-6.9%	-
Klasse P-acc	EUR	-6.7%	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-7.4%	-
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	-6.9%	-
Klasse P-dist	EUR	-6.7%	-
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-7.4%	-
Klasse (USD hedged) P-dist	USD	-6.8%	-
Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist[1]	USD	-	-
Klasse Q-acc[1]	EUR	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	CHF	-	-
Klasse (USD hedged) Q-acc[1]	USD	-	-
Klasse Q-dist[1]	EUR	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[1]	CHF	-	-
Klasse (USD hedged) Q-dist[1]	USD	-	-
Klasse U-X-acc	EUR	-5.1%	-

[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

Zu Beginn des Berichtsjahres vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 fielen die Aktienmärkte in Europa, da die Wirtschaftsaktivität nur schleppend anzog. Die EZB lockerte ihre Geldpolitik weiter und mittlerweile machen sich die Lockerungsmassnahmen auch zunehmend in der Wirtschaft bemerkbar. Politische Unsicherheit und die Schwäche der Aussennachfrage hemmten die Aktienmärkte jedoch.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr einen negativen Ertrag aus. Auf Sektorebene trugen Basiskonsumgüterwerte am meisten zur Performance bei, während Anlagen in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Telekommunikation das Ergebnis am stärksten beeinträchtigten. Auf der Einzeltitelebene trugen NN Group und Colruyt positiv zur Wertentwicklung bei, während Repsol und Delta Lloyd die grössten Negativfaktor waren. Die defensive Positionierung des Subfonds kam der relativen Performance zugute.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	30.82
Deutschland	23.66
Spanien	14.09
Finnland	8.16
Niederlande	7.03
Belgien	6.01
Italien	5.11
Luxemburg	1.72
Irland	1.06
Österreich	0.49
Schweiz	-0.10
Grossbritannien	-0.32
Total	**97.73**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Versicherungen	10.98
Telekommunikation	10.58
Energie- & Wasserversorgung	8.48
Verkehr & Transport	6.74
Baugewerbe & Baumaterial	6.46
Nahrungsmittel & Softdrinks	6.35
Immobilien	6.17
Erdöl	5.60
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.74
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.99
Detailhandel, Warenhäuser	3.77
Textilien, Kleidung & Lederwaren	3.63
Internet, Software & IT-Dienste	3.21
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.87
Diverse Investitionsgüter	2.49
Diverse Konsumgüter	2.44
Gastgewerbe & Freizeit	2.36
Banken & Kreditinstitute	1.70
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.45
Anlagefonds	1.22
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.06
Maschinen & Apparate	0.50
Nichteisenmetalle	0.49
Chemie	0.45
Total	**97.73**

Nettovermögensaufstellung

		EUR
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	228 730 114.71	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-8 180 432.57	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		220 549 682.14
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		2 881 822.82
Andere liquide Mittel (Margins)		129 836.69
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		275 140.35
Forderungen aus Zeichnungen		606 791.04
Forderungen aus Dividenden		340 459.37
Sonstige Forderungen		379 411.12
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)		40 090.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		1 325 769.32
Total Aktiva		**226 529 002.85**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-274 605.62
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-426 519.83
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-126 740.46	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 664.76	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 456.48	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-157 861.70
Total Passiva		**-858 987.15**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**225 670 015.70**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 204.94
Dividenden	6 792 433.34
Sonstige Erträge	148 628.27
Total Erträge	**6 942 266.55**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 820 987.61
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-97 498.60
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 580.07
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-4 961.26
Total Aufwendungen	**-2 936 027.54**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**4 006 239.01**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-11 993 829.09
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	931 183.66
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-414 511.03
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-5 006 333.82
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-126 682.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-16 610 172.43**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-12 603 933.42**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-4 444 548.39
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-1 216 275.80
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	40 090.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-20 401.48
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-5 641 135.67**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-18 245 069.09**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Veränderungen des Nettovermögens

		EUR
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		167 900 161.80
Zeichnungen	202 526 887.84	
Rücknahmen	-123 436 109.54	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		79 090 778.30
Ausbezahlte Dividende		-3 075 855.31
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 006 239.01	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-16 610 172.43	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 641 135.67	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-18 245 069.09
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**225 670 015.70**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
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	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2.6000**
Klasse	**(USD hedged) P-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	205 609.6820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	108 428.8480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-140 827.9090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**173 210.6210**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	467 955.4090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	430 003.9180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-307 353.2950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**590 606.0320**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	267 700.6520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	111 257.3960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-275 882.6010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**103 075.4470**
Klasse	**(USD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	178 503.0950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	125 413.3450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-132 967.0680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**170 949.3720**
Klasse	**P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103 111.9060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	47 121.9530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-72 672.9210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**77 560.9380**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	268 981.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	107 656.2900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-256 296.7830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**120 341.1070**
Klasse	**(USD hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95 929.1920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	83 536.1150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-90 391.7840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**89 073.5230**
Klasse	**(USD hedged) Q-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 823.3180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**18 723.3180**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	232 724.4770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 012.5570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**212 711.9200**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	298 036.9620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 964.7380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**276 072.2240**
Klasse	**(USD hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	109 783.9770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 756.2090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**102 027.7680**

Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	83 143.3160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 647.6510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**80 495.6650**
Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	309 136.6710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 573.7110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**306 562.9600**
Klasse	**(USD hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80 055.0890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 539.9420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**77 515.1470**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	963.9860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-580.2010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**383.7850**

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– Euro Countries Income (EUR) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	EUR	2.85
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	CHF	2.84
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	USD	2.85

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	10.6.2015	15.6.2015	USD	0.65
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	10.7.2015	15.7.2015	USD	0.62
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	11.8.2015	14.8.2015	USD	0.65
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	10.9.2015	15.9.2015	USD	0.59
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	12.10.2015	15.10.2015	USD	0.58
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	10.11.2015	13.11.2015	USD	0.60
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	10.12.2015	15.12.2015	USD	0.60
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	11.1.2016	14.1.2016	USD	0.58
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.55
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	10.3.2016	15.3.2016	USD	0.54
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	USD	0.55
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	USD	0.55
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.63
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist	10.3.2016	15.3.2016	USD	0.62
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	USD	0.63
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	USD	0.63

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Österreich				
EUR	OMV AG NPV(VAR)	43 879.00	1 099 168.95	0.49
Total Österreich			**1 099 168.95**	**0.49**
Belgien				
EUR	AGEAS NPV (POST SPLIT)	153 738.00	5 589 144.99	2.48
EUR	COLRUYT SA NPV	54 098.00	2 888 833.20	1.28
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	24 079.00	1 839 876.39	0.81
EUR	PROXIMUS SA NPV	111 010.00	3 241 492.00	1.44
Total Belgien			**13 559 346.58**	**6.01**
Finnland				
EUR	ELISA CORPORATION EUR0.50	82 536.00	2 826 032.64	1.25
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	332 775.00	4 485 807.00	1.99
EUR	METSO OYJ EUR1.70	53 071.00	1 120 328.81	0.50
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	103 889.00	3 146 797.81	1.39
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	41 039.00	1 323 507.75	0.59
EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	137 556.00	5 511 868.92	2.44
Total Finnland			**18 414 342.93**	**8.16**
Frankreich				
EUR	ADP EUR3	11 735.00	1 256 231.75	0.56
EUR	BOUYGUES EUR1	153 484.00	4 481 732.80	1.99
EUR	BUREAU VERITAS EUR0.12	169 321.00	3 271 281.72	1.45
EUR	CHRISTIAN DIOR EUR2	7 546.00	1 105 866.30	0.49
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	54 084.00	2 169 850.08	0.96
EUR	CNP ASSURANCES EUR1	80 688.00	1 230 492.00	0.54
EUR	DANONE EUR0.25	89 795.00	5 664 268.60	2.51
EUR	EUTELSAT COMMUNICA EUR1	123 979.00	2 221 703.68	0.98
EUR	HERMES INTL NPV	10 068.00	3 271 596.60	1.45
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	129 238.00	5 312 974.18	2.35
EUR	L'OREAL EUR0.20	6 844.00	1 155 951.60	0.51
EUR	LVMH MOET HENNESSY EUR0.30	12 162.00	1 751 936.10	0.78
EUR	ORANGE EUR4	313 795.00	4 899 908.93	2.17
EUR	SANOFI EUR2	73 542.00	5 419 309.98	2.40
EUR	SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	91 358.00	2 745 307.90	1.22
EUR	SODEXO EUR4	46 958.00	4 438 939.74	1.97
EUR	UNIBAIL-RODAMCO EUR5	23 665.00	5 724 563.50	2.54
EUR	VINCI EUR2.50	86 331.00	5 835 112.29	2.59
EUR	VIVENDI SA EUR5.50	299 014.00	5 331 419.62	2.36
Total Frankreich			**67 288 447.37**	**29.82**
Deutschland				
EUR	AURUBIS AG	23 743.00	1 114 852.57	0.50
EUR	FRAPORT AG NPV	33 477.00	1 722 391.65	0.76
EUR	FRESENIUS MED CARE NPV	14 287.00	1 114 386.00	0.49
EUR	HUGO BOSS AG NPV (REGD)	37 214.00	2 055 329.22	0.91
EUR	TELEFONICA DEUTSCH NPV	349 523.00	1 404 732.94	0.62
Total Deutschland			**7 411 692.38**	**3.28**
Irland				
EUR	SMURFIT KAPPA GRP ORD EUR0.001	97 815.00	2 398 423.80	1.06
Total Irland			**2 398 423.80**	**1.06**
Italien				
EUR	ATLANTIA SPA EUR1	233 738.00	5 665 809.12	2.51
EUR	FINECOBANK SPA EUR0.33	164 673.00	1 080 254.88	0.48
EUR	SARAS RAFFINERIE NPV	1 421 440.00	2 237 346.56	0.99
EUR	SNAM EUR1	492 948.00	2 536 217.46	1.12
Total Italien			**11 519 628.02**	**5.10**
Luxemburg				
EUR	RTL GROUP NPV	17 425.00	1 411 425.00	0.63
Total Luxemburg			**1 411 425.00**	**0.63**
Niederlande				
EUR	AHOLD(KON)NV EUR0.01	282 724.00	5 629 034.84	2.49
EUR	EURONEXT EUR1.60	29 707.00	1 121 587.79	0.50
EUR	KONINKLIJKE BOSKAL EUR0.80	61 326.00	1 996 161.30	0.88
EUR	WERELDHAVE NV EUR10	32 293.00	1 477 889.15	0.66
Total Niederlande			**10 224 673.08**	**4.53**
Spanien				
EUR	ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A	381 257.00	5 246 096.32	2.32
EUR	AMADEUS IT HLDGS EUR0.01	109 630.00	4 564 445.05	2.02
EUR	EBRO FOODS SA EUR0.60	72 732.00	1 532 099.58	0.68
EUR	ENAGAS SA EUR1.50	204 449.00	5 507 856.06	2.44
EUR	IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	890 452.00	5 428 195.39	2.41
EUR	RED ELECTRICA CORPORACION EUR2	70 773.00	5 664 670.92	2.51
EUR	TELEFONICA SA EUR1	214 550.00	2 014 839.05	0.89
EUR	VISCOFAN SA EUR0.70	31 294.00	1 571 584.68	0.70
Total Spanien			**31 529 787.05**	**13.97**
Total Inhaberaktien			**164 856 935.16**	**73.05**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Weitere Aktien				
Niederlande				
EUR	UNILEVER NV CVA EUR0.16	137 708.00	5 558 583.42	2.46
Total Niederlande			**5 558 583.42**	**2.46**
Total Weitere Aktien			**5 558 583.42**	**2.46**
Vorzugsaktien				
Deutschland				
EUR	FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	45 425.00	1 661 873.63	0.74
EUR	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	52 083.00	5 455 694.25	2.42
Total Deutschland			**7 117 567.88**	**3.16**
Total Vorzugsaktien			**7 117 567.88**	**3.16**
Namensaktien				
Frankreich				
EUR	GECINA EUR7.50	13 841.00	1 757 114.95	0.78
Total Frankreich			**1 757 114.95**	**0.78**
Deutschland				
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	39 467.00	5 789 808.90	2.57
EUR	AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)	23 779.00	1 215 582.48	0.54
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	40 532.00	1 062 546.38	0.47
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	353 567.00	5 611 108.29	2.49
EUR	EVONIK INDUSTRIES NPV	37 880.00	1 003 820.00	0.44
EUR	FREENET AG NPV (REGD)	108 076.00	2 677 582.90	1.19
EUR	HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	36 398.00	3 688 937.30	1.63
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	34 359.00	5 801 517.15	2.57
EUR	PROSIEBENSAT1 MED. NPV	116 560.00	5 266 763.60	2.33
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	58 146.00	5 627 951.34	2.49
EUR	VONOVIA SE NPV	36 313.00	1 118 621.97	0.50
Total Deutschland			**38 864 240.31**	**17.22**
Total Namensaktien			**40 621 355.26**	**18.00**
Depository Receipts				
Luxemburg				
EUR	SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	122 488.00	2 465 683.44	1.09
Total Luxemburg			**2 465 683.44**	**1.09**
Total Depository Receipts			**2 465 683.44**	**1.09**
Investment Fonds, closed end				
Frankreich				
EUR	FONCIERE DES REGIONS	16 003.00	1 285 360.96	0.57
Total Frankreich			**1 285 360.96**	**0.57**
Total Investment Fonds, closed end			**1 285 360.96**	**0.57**
Anrechte				
Spanien				
EUR	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA RIGHTS 16-13.06.16	381 257.00	262 686.07	0.12
Total Spanien			**262 686.07**	**0.12**
Total Anrechte			**262 686.07**	**0.12**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**222 168 172.19**	**98.45**

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

Anrechte				
Niederlande				
EUR	KONINKLIJKE BOSKALIS WES NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 27.05.16	55 178.00	86 257.86	0.04
Total Niederlande			**86 257.86**	**0.04**
Grossbritannien				
EUR	UNILEVER NV DRIP RIGHTS PRP	119 371.00	39 022.74	0.02
Total Grossbritannien			**39 022.74**	**0.02**
Total Anrechte			**125 280.60**	**0.06**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**125 280.60**	**0.06**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR 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

EUR				
EUR	GOLDMAN SACHS/AXEL SPRINGER SE NP CALL 53.06740 15.06.16	-19 640.00	-2 826.41	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/DANONE CALL 62.97900 15.06.16	-75 300.00	-64 997.52	-0.03
EUR	GOLDMAN SACHS/TELEFONICA SA CALL 9.99290 15.06.16	-175 500.00	-3 145.21	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/SCOR CALL 30.54910 15.06.16	-76 320.00	-29 436.58	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/HERMES INTL NPV CALL 334.75860 15.06.16	-8 400.00	-15 639.71	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/ORANGE CALL 15.94540 15.06.16	-263 290.00	-28 424.36	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/L'OREAL CALL 167.84250 15.06.16	-5 830.00	-17 657.58	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/AURUBIS AG CALL 49.27800 15.06.16	-20 220.00	-8 261.98	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/METSO OYJ CALL 21.91270 15.06.16	-45 190.00	-6 568.73	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/FREENET AG CALL 25.89110 15.06.16	-90 270.00	-9 016.56	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/EURONEXT CALL 40.35970 15.06.16	-24 540.00	-2 773.31	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/VINCI CALL 68.62800 15.06.16	-71 900.00	-24 263.28	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/BUREAU VERITAS EUR0 CALL 20.11220 15.06.16	-141 280.00	-8 392.16	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/KONINKLIJKE BOSKAL CALL 35.13010 15.06.16	-51 310.00	-2 345.39	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/OMV AG CALL 26.80260 15.06.16	-37 340.00	-2 397.57	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/VONOVIA SE NPV CALL 31.92000 15.06.16	-30 920.00	-4 033.65	0.00
EUR	HSBC/ALLIANZ SE NPV REGD CALL 144.53250 15.06.16	-33 090.00	-125 020.35	-0.06
EUR	HSBC/WERELDHAVE NV CALL 46.60950 15.06.16	-27 120.00	-11 120.40	0.00
EUR	HSBC/CIE DE ST-GOBAIN CALL 38.99440 15.06.16	-45 640.00	-25 824.62	-0.01
EUR	HSBC/SANOFI CALL 73.68560 15.06.16	-61 260.00	-81 460.53	-0.04
EUR	HSBC/PROXIMUS SA CALL 29.80430 15.06.16	-92 670.00	-22 277.41	-0.01
EUR	HSBC/MUENCHENER RUECKVE CALL 168.15750 15.06.16	-28 810.00	-81 902.42	-0.04
EUR	HSBC/LVMH MOET HENNESSY CALL 154.35680 15.06.16	-10 280.00	-1 562.92	0.00
EUR	HSBC/FRAPORT AG CALL 52.88910 15.06.16	-26 980.00	-6 813.37	0.00
EUR	HSBC/ELISA CORPORATION E CALL 34.47740 15.06.16	-68 960.00	-45 536.18	-0.02
EUR	HSBC/AHOLD(KON)NV CALL 19.89750 15.06.16	-237 090.00	-91 184.40	-0.04
EUR	HSBC/FRESENIUS MED CARE CALL 77.06980 15.06.16	-11 500.00	-19 824.49	-0.01
EUR	SOCIETE GENERALE/CNP ASSURANCES CALL 15.19870 15.06.16	-66 690.00	-18 429.01	-0.01
EUR	SOCIETE GENERALE/ADP CALL 112.74600 15.06.16	-9 450.00	-747.97	0.00
EUR	SOCIETE GENERALE/AGEAS NPV CALL 34.23530 15.06.16	-128 090.00	-283 600.25	-0.13
EUR	SOCIETE GENERALE/UNILEVER NV CVA CALL 41.00250 15.06.16	-114 700.00	-28 788.32	-0.01
EUR	SOCIETE GENERALE/AMADEUS IT HLDGS CALL 41.72180 15.06.16	-92 020.00	-64 292.52	-0.03
EUR	SOCIETE GENERALE/VIVENDI SA CALL 18.02330 15.06.16	-249 110.00	-37 275.26	-0.02
EUR	SOCIETE GENERALE/CHRISTIAN DIOR CALL 158.19950 15.06.16	-6 420.00	-2 606.69	0.00
EUR	SOCIETE GENERALE/UNIBAIL-RODAMCO CALL 245.43750 15.06.16	-19 680.00	-36 424.44	-0.02
EUR	SOCIETE GENERALE/SODEXO CALL 95.24550 15.06.16	-39 140.00	-41 877.66	-0.02
EUR	SOCIETE GENERALE/SNAM CALL 5.18520 15.06.16	-415 250.00	-24 193.08	-0.01
EUR	SOCIETE GENERA/SIEMENS AG CALL 98.40600 15.06.16	-48 750.00	-35 066.10	-0.02
EUR	SOCIETE GENERALE/SAMPO OYJ SER'A'NPV CALL 41.20200 15.06.16	-115 350.00	-23 756.11	-0.01
EUR	SOCIETE GENERALE/KLEPIERRE CALL 42.18900 15.06.16	-107 650.00	-32 895.09	-0.02
EUR	SOCIETE GENERA/HENKEL AG&CO. KGAA CALL 107.20500 15.06.16	-43 680.00	-21 266.48	-0.01
EUR	SOCIETE GENERALE/GECINA CALL 135.87000 15.06.16	-11 600.00	-386.11	0.00
EUR	SOCIETE GENERALE/BOUYGUES CALL 30.37780 15.06.16	-127 930.00	-11 851.63	-0.01
EUR	SOCIETE GENERALE/DEUTSCHE TELEKOM NP CALL 16.22480 15.06.16	-294 490.00	-24 276.51	-0.01
EUR	SOCIETE GENERALE/DEUTSCHE POST AG CALL 27.47430 15.06.16	-34 520.00	-1 716.83	0.00
EUR	SOCIETE GENERALE/COLRUYT SA CALL 53.99100 15.06.16	-45 190.00	-15 649.75	-0.01
EUR	SOCIETE GENERALE/PROSIEBENSAT1 MED. CALL 45.11850 15.06.16	-97 100.00	-69 870.20	-0.03
EUR	UBS/HUGO BOSS AG CALL 59.30860 15.06.16	-30 380.00	-3 064.92	0.00
EUR	UBS/RED ELECTRICA CORPO CALL 80.33550 15.06.16	-59 340.00	-62 312.62	-0.03
EUR	UBS/ORION CORP CALL 32.32950 15.06.16	-32 530.00	-13 694.63	-0.01
EUR	UBS/TELEFONICA DEUTSCH CALL 4.68430 15.06.16	-293 320.00	-1 841.30	0.00
EUR	UBS/NESTE OIL OYJ NPV CALL 30.79710 15.06.16	-87 400.00	-41 752.84	-0.02
EUR	UBS/IBERDROLA SA CALL 6.37880 15.06.16	-746 730.00	-3 808.82	0.00
EUR	UBS/HANNOVER RUECKVERS CALL 101.86050 15.06.16	-30 360.00	-43 948.12	-0.02
EUR	UBS/FORTUM OYJ CALL 13.98150 15.06.16	-277 420.00	-25 351.36	-0.01
EUR	UBS/FUCHS PETROLUB SE N CALL 38.49300 15.06.16	-38 430.00	-2 652.68	0.00
EUR	UBS/FINECOBANK SPA CALL 7.06680 15.06.16	-140 290.00	-807.56	0.00
EUR	UBS/ABERTIS INFRAESTR E CALL 15.21980 15.06.16	-319 690.00	-631.56	0.00
EUR	UBS/EUTELSAT COMMUNICA CALL 20.17140 15.06.16	-103 460.00	-1 320.39	0.00
EUR	UBS/ATLANTIA SPA CALL 25.17960 15.06.16	-194 660.00	-6 781.07	0.00
EUR	UBS/SMURFIT KAPPA GRP CALL 25.43100 15.06.16	-81 810.00	-6 240.54	0.00
EUR	UBS/EVONIK INDUSTRIES N CALL 29.21270 15.06.16	-31 840.00	-466.23	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/RTL GROUP CALL 82.00500 15.06.16	-14 780.00	-11 418.91	-0.01
Total EUR			**-1 743 770.65**	**-0.78**
Total Optionen auf Aktien, klassisch			**-1 743 770.65**	**-0.78**
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**-1 743 770.65**	**-0.78**
Total des Wertpapierbestandes			**220 549 682.14**	**97.73**

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Indizes

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	56.00	40 090.00	0.02
Total Financial Futures auf Indizes		**40 090.00**	**0.02**
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		**40 090.00**	**0.02**
Total Derivative Instrumente		**40 090.00**	**0.02**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	71 007 200.00	EUR	64 029 923.29	15.6.2016	135 195.53	0.06
USD	57 326 800.00	EUR	50 280 139.07	15.6.2016	1 191 554.37	0.53
CHF	880 900.00	EUR	794 284.11	15.6.2016	1 734.51	0.00
CHF	484 300.00	EUR	435 601.10	15.6.2016	2 032.93	0.00
EUR	510 563.02	USD	572 600.00	15.6.2016	-3 554.14	0.00
EUR	288 589.97	USD	322 800.00	15.6.2016	-1 240.66	0.00
USD	1 174 700.00	EUR	1 053 893.27	15.6.2016	828.05	0.00
CHF	1 903 500.00	EUR	1 720 864.64	15.6.2016	-781.27	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**1 325 769.32**	**0.59**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**3 011 659.51**	**1.33**
Andere Aktiva und Passiva	**742 814.73**	**0.33**
Total des Nettovermögens	**225 670 015.70**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in EUR		575 190 407.59	637 488 897.83	431 053 158.92
Klasse N-8%-mdist[1]	**LU1121265976**			
Aktien im Umlauf		44 016.7750	23 263.6480	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.57	112.90	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		94.44	113.25	-
Klasse N-dist[3]	**LU0815272025**			
Aktien im Umlauf		-	1 765.3590	1 085.9740
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	145.58	127.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		-	146.03	127.69
Klasse P-acc	**LU0566497433**			
Aktien im Umlauf		871 449.4880	1 203 854.6580	1 372 783.6740
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		141.06	153.65	131.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		140.86	154.13	131.69
Klasse (CHF) P-acc	**LU0571745792**			
Aktien im Umlauf		226 768.1220	375 101.2140	464 015.0220
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		122.05	124.21	125.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		121.88	124.60	125.56
Klasse (USD) P-acc	**LU0571745446**			
Aktien im Umlauf		102 150.4180	147 155.6440	173 760.1220
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		118.47	127.06	135.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		118.30	127.45	135.54
Klasse P-dist	**LU0566497516**			
Aktien im Umlauf		267 487.8130	420 205.3770	856 379.3640
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		123.81	137.27	119.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		123.64	137.70	120.33
Klasse (CHF hedged) P-dist	**LU0826316233**			
Aktien im Umlauf		429 000.3080	567 690.3040	327 801.3880
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		127.47	142.31	125.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		127.29	142.75	125.95
Klasse (GBP) P-dist	**LU0571744555**			
Aktien im Umlauf		46 451.3380	48 333.6150	50 285.9490
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		110.62	115.23	114.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[2]		110.47	115.59	114.42
Klasse P-mdist[4]	**LU1249369007**			
Aktien im Umlauf		103 777.8110	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92.96	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		92.83	-	-
Klasse Q-acc[5]	**LU0847997854**			
Aktien im Umlauf		303 458.0820	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92.16	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		92.03	-	-
Klasse (CHF) Q-acc[6]	**LU1240784311**			
Aktien im Umlauf		107 335.1270	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		95.56	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		95.43	-	-
Klasse (USD) Q-acc[6]	**LU1240784584**			
Aktien im Umlauf		31 288.9850	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.55	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		93.42	-	-
Klasse Q-dist[5]	**LU1240784741**			
Aktien im Umlauf		111 423.5320	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92.18	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		92.05	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[5]	**LU1240784238**			
Aktien im Umlauf		351 935.4170	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		91.69	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		91.56	-	-

Klasse (GBP) Q-dist[6]	**LU1240784402**			
Aktien im Umlauf		8 995.0660	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		100.26	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[2]		100.12	-	-
Klasse U-X-acc	**LU0566497789**			
Aktien im Umlauf		19 915.2280	19 458.0160	4 017.8910
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		11 692.51	12 539.46	10 550.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		11 676.14	12 578.33	10 584.03

[1] Erste NAV 19.11.2014
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Die Aktienklasse N-dist war bis zum 22.2.2016 im Umlauf
[4] Erste NAV 1.7.2015
[5] Erste NAV 4.8.2015
[6] Erste NAV 5.8.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse N-8%-mdist	EUR	-9.5%	-	-
Klasse N-dist	EUR	-	15.9%	16.1%
Klasse P-acc	EUR	-8.6%	17.0%	17.3%
Klasse (CHF) P-acc	CHF	-2.2%	-0.8%	15.0%
Klasse (USD) P-acc	USD	-7.2%	-6.0%	23.5%
Klasse P-dist	EUR	-8.6%	16.6%	17.3%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-9.3%	15.5%	17.1%
Klasse (GBP) P-dist	GBP	-2.7%	3.4%	11.6%
Klasse P-mdist[1]	EUR	-	-	-
Klasse Q-acc[1]	EUR	-	-	-
Klasse (CHF) Q-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (USD) Q-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse Q-dist[1]	EUR	-	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[1]	CHF	-	-	-
Klasse (GBP) Q-dist[1]	GBP	-	-	-
Klasse U-X-acc	EUR	-6.8%	18.9%	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Zu Beginn des Berichtsjahres vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 fielen die Aktienmärkte in Europa, da die Wirtschaftsaktivität nur schleppend anzog. Die EZB lockerte ihre Geldpolitik weiter und mittlerweile machen sich die Lockerungsmassnahmen auch zunehmend in der Wirtschaft bemerkbar. Politische Unsicherheit und die Schwäche der Aussennachfrage hemmten die Aktienmärkte jedoch.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr einen negativen Ertrag aus. Die meisten Sektoren belasteten die Performance. Lediglich Basiskonsumgüterwerte und Versorger leisteten positive Beiträge. Auf der Einzeltitelebene trugen Ahold und Trasmissione Elettricita Rete am meisten zur Wertentwicklung bei, während Hugo Boss und Acerinox die grössten Negativfaktoren waren. Die bedeutende Gewichtung in Grossbritannien beeinträchtigte die Wertentwicklung zusätzlich.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	29.90
Frankreich	15.91
Schweiz	9.78
Deutschland	8.94
Spanien	7.03
Schweden	6.93
Finnland	6.06
Italien	5.86
Dänemark	2.98
Norwegen	1.96
Belgien	1.94
Niederlande	1.94
Luxemburg	1.79
Total	**101.02**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Versicherungen	12.94
Telekommunikation	10.73
Energie- & Wasserversorgung	8.00
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.87
Banken & Kreditinstitute	5.97
Baugewerbe & Baumaterial	5.95
Verkehr & Transport	4.99
Immobilien	4.90
Detailhandel, Warenhäuser	4.86
Erdöl	4.00
Tabak & alkoholische Getränke	3.04
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.97
Elektrische Geräte & Komponenten	2.01
Internet, Software & IT-Dienste	2.00
Diverse Konsumgüter	1.98
Maschinen & Apparate	1.98
Chemie	1.98
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.98
Gastgewerbe & Freizeit	1.03
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.02
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.01
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.01
Diverse Dienstleistungen	1.00
Gummi & Reifen	1.00
Diverse Investitionsgüter	1.00
Photo & Optik	1.00
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.98
Bergbau, Kohle & Stahl	0.97
Gesundheits- & Sozialwesen	0.95
Landwirtschaft & Fischerei	0.95
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.95
Total	**101.02**

Nettovermögensaufstellung

		EUR
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	586 478 859.47	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 417 834.29	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		581 061 025.18
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		5 147 865.16
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		22 060 981.63
Forderungen aus Zeichnungen		1 436 751.43
Forderungen aus Dividenden		1 116 222.79
Sonstige Forderungen		276 991.92
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-681 910.08
Total Aktiva		**610 417 928.03**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-29 356 152.64
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-5 634 793.32
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-201 268.45	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-32 586.81	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 719.22	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-236 574.48
Total Passiva		**-35 227 520.44**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**575 190 407.59**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	2 593.41
Dividenden	22 682 870.30
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	1 331 705.65
Sonstige Erträge	367 635.06
Total Erträge	**24 384 804.42**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 274 170.60
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-200 118.85
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-532 682.23
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-67 530.22
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-2 891.59
Total Aufwendungen	**-6 077 393.49**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**18 307 410.93**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 180 768.78
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 631 631.83
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	100 100.06
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-5 712 300.55**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**12 595 110.38**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-70 599 901.32
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 110 465.23
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-71 710 366.55**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-59 115 256.17**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Veränderungen des Nettovermögens

		EUR
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		637 488 897.83
Zeichnungen	227 788 238.09	
Rücknahmen	-227 847 465.70	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-59 227.61
Ausbezahlte Dividende		-3 124 006.46
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	18 307 410.93	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-5 712 300.55	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-71 710 366.55	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-59 115 256.17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**575 190 407.59**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**N-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 263.6480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	35 954.3870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 201.2600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**44 016.7750**
Klasse	**N-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 765.3590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	412.9300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 178.2890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 203 854.6580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	199 130.2080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-531 535.3780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**871 449.4880**
Klasse	**(CHF) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	375 101.2140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 228.7240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-170 561.8160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**226 768.1220**
Klasse	**(USD) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	147 155.6440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 617.2070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 622.4330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**102 150.4180**
Klasse	**P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	420 205.3770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 114.0080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-173 831.5720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**267 487.8130**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	567 690.3040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	196 805.7170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-335 495.7130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**429 000.3080**
Klasse	**(GBP) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 333.6150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 873.6660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 755.9430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**46 451.3380**
Klasse	**P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	103 777.8110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**103 777.8110**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	311 664.7490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 206.6670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**303 458.0820**
Klasse	**(CHF) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	114 967.1490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 632.0220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**107 335.1270**

Klasse	**(USD) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 814.5270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 525.5420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**31 288.9850**
Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	125 943.9750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 520.4430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**111 423.5320**
Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	359 372.3040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 436.8870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**351 935.4170**
Klasse	**(GBP) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 160.9490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-165.8830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**8 995.0660**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 458.0160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 772.5540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 315.3420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**19 915.2280**

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– European High Dividend (EUR) N-dist	3.8.2015	6.8.2015	EUR	1.25
– European High Dividend (EUR) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	EUR	2.42
– European High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	CHF	2.45
– European High Dividend (EUR) (GBP) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	GBP	2.02

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	10.6.2015	15.6.2015	EUR	0.76
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	10.7.2015	15.7.2015	EUR	0.71
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	11.8.2015	14.8.2015	EUR	0.74
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	10.9.2015	15.9.2015	EUR	0.68
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	12.10.2015	15.10.2015	EUR	0.66
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	10.11.2015	13.11.2015	EUR	0.70
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	10.12.2015	15.12.2015	EUR	0.71
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	11.1.2016	14.1.2016	EUR	0.68
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	16.2.2016	19.2.2016	EUR	0.64
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	10.3.2016	15.3.2016	EUR	0.61
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	EUR	0.62
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	EUR	0.62
– European High Dividend (EUR) P-mdist	17.8.2015	20.8.2015	EUR	0.30
– European High Dividend (EUR) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	EUR	0.30
– European High Dividend (EUR) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	EUR	0.30
– European High Dividend (EUR) P-mdist	16.11.2015	19.11.2015	EUR	0.30
– European High Dividend (EUR) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	EUR	0.30
– European High Dividend (EUR) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	EUR	0.30
– European High Dividend (EUR) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	EUR	0.30
– European High Dividend (EUR) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	EUR	0.30
– European High Dividend (EUR) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	EUR	0.30
– European High Dividend (EUR) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	EUR	0.30

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Belgien				
EUR	AGEAS NPV (POST SPLIT)	156 246.00	5 680 323.34	0.99
EUR	PROXIMUS SA NPV	187 940.00	5 487 848.00	0.95
Total Belgien			**11 168 171.34**	**1.94**
Dänemark				
DKK	COLOPLAST DKK1 B	80 749.00	5 492 938.58	0.96
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	233 689.00	6 060 208.58	1.05
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	111 457.00	5 571 008.34	0.97
Total Dänemark			**17 124 155.50**	**2.98**
Finnland				
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	423 604.00	5 710 181.92	0.99
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	139 268.00	5 916 104.64	1.03
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	203 614.00	6 167 468.06	1.07
EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	143 272.00	5 740 909.04	1.00
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	338 377.00	5 850 538.33	1.02
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	147 465.00	5 493 071.25	0.95
Total Finnland			**34 878 273.24**	**6.06**
Frankreich				
EUR	AXA EUR2.29	253 563.00	5 725 452.54	0.99
EUR	BOUYGUES EUR1	190 547.00	5 563 972.40	0.97
EUR	CAP GEMINI EUR8	66 605.00	5 708 048.50	0.99
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	140 336.00	5 630 280.32	0.98
EUR	DANONE EUR0.25	88 541.00	5 585 166.28	0.97
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	136 557.00	5 613 858.27	0.98
EUR	L'OREAL EUR0.20	35 716.00	6 032 432.40	1.05
EUR	LVMH MOET HENNESSY EUR0.30	39 145.00	5 638 837.25	0.98
EUR	ORANGE EUR4	371 457.00	5 800 301.06	1.01
EUR	SANOFI EUR2	78 083.00	5 753 936.27	1.00
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	99 178.00	5 763 233.58	1.00
EUR	TOTAL EUR2.5	128 149.00	5 596 907.58	0.97
EUR	UNIBAIL-RODAMCO EUR5	23 015.00	5 567 328.50	0.97
EUR	VINCI EUR2.50	86 601.00	5 853 361.59	1.02
EUR	VIVENDI SA EUR5.50	332 691.00	5 931 880.53	1.03
Total Frankreich			**85 764 997.07**	**14.91**
Deutschland				
EUR	HUGO BOSS AG NPV (REGD)	104 229.00	5 756 567.67	1.00
Total Deutschland			**5 756 567.67**	**1.00**
Italien				
EUR	ASSIC GENERALI SPA EUR1	437 871.00	5 705 459.13	0.99
EUR	ATLANTIA SPA EUR1	232 118.00	5 626 540.32	0.98
EUR	ENI SPA EUR1	403 799.00	5 544 160.27	0.96
EUR	LUXOTTICA GROUP EUR0.06	117 700.00	5 730 813.00	1.00
EUR	SNAM EUR1	1 087 210.00	5 593 695.46	0.97
EUR	UNIPOLSAI SPA NPV	3 077 759.00	5 530 732.93	0.96
Total Italien			**33 731 401.11**	**5.86**
Niederlande				
EUR	AHOLD(KON)NV EUR0.01	273 553.00	5 446 440.23	0.95
Total Niederlande			**5 446 440.23**	**0.95**
Norwegen				
NOK	TELENOR ASA ORD NOK6	387 728.00	5 805 335.84	1.01
NOK	YARA INTERNATIONAL NOK1.7	168 804.00	5 470 102.37	0.95
Total Norwegen			**11 275 438.21**	**1.96**
Spanien				
EUR	ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A	397 118.00	5 464 343.68	0.95
EUR	AMADEUS IT HLDGS EUR0.01	138 909.00	5 783 476.22	1.01
EUR	ENAGAS SA EUR1.50	214 078.00	5 767 261.32	1.00
EUR	FERROVIAL SA EUR0.2	299 413.00	5 697 829.39	0.99
EUR	GAS NATURAL SDG EUR1	320 206.00	5 696 464.74	0.99
EUR	IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	964 814.00	5 881 506.14	1.02
EUR	RED ELECTRICA CORPORACION EUR2	71 792.00	5 746 231.68	1.00
Total Spanien			**40 037 113.17**	**6.96**
Schweden				
SEK	ERICSSON SER'B' NPV	825 222.00	5 706 023.91	0.99
SEK	HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	205 356.00	5 653 262.85	0.98
SEK	NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	650 231.00	5 660 259.48	0.98
SEK	SKANSKA AB SER'B'NPV	294 745.00	5 806 624.37	1.01
SEK	SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	497 662.00	5 715 543.70	0.99
SEK	SWEDBANK AB SER'A'NPV	286 774.00	5 661 927.03	0.99
SEK	TELIASONERA AB NPV	1 349 280.00	5 671 782.52	0.99
Total Schweden			**39 875 423.86**	**6.93**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Schweiz				
CHF	SWISS RE AG CHF0.10	70 413.00	5 681 170.78	0.99
Total Schweiz			**5 681 170.78**	**0.99**
Grossbritannien				
GBP	ASTRAZENECA ORD USD0.25	111 034.00	5 847 428.95	1.02
GBP	AVIVA ORD GBP0.25	1 007 062.00	5 922 364.95	1.03
GBP	BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	887 827.00	5 613 505.42	0.98
GBP	BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	111 044.00	6 094 766.02	1.06
GBP	BRITISH LAND CO PLC REIT	578 368.00	5 595 713.65	0.97
GBP	BT GROUP ORD GBP0.05	976 711.00	5 654 486.84	0.98
GBP	DIAGEO ORD GBX28.935185	227 528.00	5 564 319.61	0.97
GBP	DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	1 181 271.00	5 796 256.72	1.01
GBP	EASYJET ORD GBP0.27285714(POST CONS	285 915.00	5 730 580.28	1.00
GBP	GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	301 181.00	5 690 034.82	0.99
GBP	HAMMERSON PLC REIT	739 301.00	5 596 536.79	0.97
GBP	HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	960 798.00	5 590 625.51	0.97
GBP	IMPERIAL TOBACCO ORD GBP0.10	118 035.00	5 804 083.39	1.01
GBP	KINGFISHER ORD GBP0.157142857	1 203 617.00	5 778 438.44	1.00
GBP	LAND SECURITIES GROUP PLC REIT	379 363.00	5 783 264.13	1.01
GBP	LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	1 873 422.00	5 863 801.61	1.02
GBP	MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	1 136 988.00	5 644 376.62	0.98
GBP	NATIONAL GRID ORD GBP0.11395	451 759.00	5 947 792.24	1.03
GBP	PERSIMMON ORD GBP0.10	208 125.00	5 719 742.38	0.99
GBP	RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	64 410.00	5 789 559.31	1.01
GBP	ROYAL MAIL PLC ORD GBP0.01 (WI)	825 463.00	5 838 676.09	1.02
GBP	SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	1 544 292.00	5 421 172.39	0.94
GBP	SKY PLC ORD GBP0.50	453 652.00	5 714 708.14	0.99
GBP	SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	357 839.00	5 483 208.86	0.95
GBP	SSE PLC ORD GBP0.50	282 141.00	5 651 249.38	0.98
GBP	STANDARD LIFE ORD GBP0.1222222	1 280 865.00	5 678 722.61	0.99
GBP	UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	450 140.00	5 708 721.37	0.99
GBP	VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	1 977 714.00	5 969 155.23	1.04
GBP	WPP PLC ORD GBP0.10	277 675.00	5 779 620.86	1.01
Total Grossbritannien			**166 272 912.61**	**28.91**
Total Inhaberaktien			**457 012 064.79**	**79.45**
Weitere Aktien				
Niederlande				
EUR	UNILEVER NV CVA EUR0.16	141 654.00	5 717 863.71	0.99
Total Niederlande			**5 717 863.71**	**0.99**
Schweiz				
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	23 125.00	5 451 165.38	0.95
Total Schweiz			**5 451 165.38**	**0.95**
Grossbritannien				
GBP	BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05	132 000.00	5 652 033.69	0.98
Total Grossbritannien			**5 652 033.69**	**0.98**
Total Weitere Aktien			**16 821 062.78**	**2.92**
Vorzugsaktien				
Deutschland				
EUR	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	53 216.00	5 574 376.00	0.97
Total Deutschland			**5 574 376.00**	**0.97**
Total Vorzugsaktien			**5 574 376.00**	**0.97**
Namensaktien				
Frankreich				
EUR	MICHELIN (CGDE) EUR2(REGD)	62 880.00	5 743 459.20	1.00
Total Frankreich			**5 743 459.20**	**1.00**
Deutschland				
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	37 984.00	5 572 252.80	0.97
EUR	BASF SE NPV	82 350.00	5 717 560.50	0.99
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	221 315.00	5 801 772.73	1.01
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	359 953.00	5 712 454.11	0.99
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	34 008.00	5 742 250.80	1.00
EUR	PROSIEBENSAT1 MED. NPV	128 466.00	5 804 736.21	1.01
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	59 258.00	5 735 581.82	1.00
Total Deutschland			**40 086 608.97**	**6.97**
Luxemburg				
EUR	TENARIS S.A. USD1	470 842.00	5 607 728.22	0.98
Total Luxemburg			**5 607 728.22**	**0.98**
Schweiz				
CHF	ABB LTD CHF1.03(REGD)	309 425.00	5 781 485.91	1.00
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	3 300.00	5 679 923.12	0.99
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	87 355.00	5 793 184.57	1.01
CHF	NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	76 163.00	5 429 434.31	0.94
CHF	SONOVA HOLDING AG	45 418.00	5 445 433.59	0.94
CHF	SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	24 885.00	5 794 094.86	1.01
CHF	SWISSCOM AG CHF1(REGD)	12 885.00	5 513 528.88	0.96
CHF	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	26 118.00	5 675 296.24	0.99
Total Schweiz			**45 112 381.48**	**7.84**
Total Namensaktien			**96 550 177.87**	**16.79**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Depository Receipts				
Luxemburg				
EUR	SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	232 852.00	4 687 310.76	0.81
Total Luxemburg			**4 687 310.76**	**0.81**
Total Depository Receipts			**4 687 310.76**	**0.81**
Anrechte				
Spanien				
EUR	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA RIGHTS 16-13.06.16	397 118.00	273 614.30	0.05
EUR	FERROVIAL SA (STOCK DIVIDEND) OPTION RIGHTS 10.06.16	299 413.00	96 111.57	0.02
Total Spanien			**369 725.87**	**0.07**
Total Anrechte			**369 725.87**	**0.07**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**581 014 718.07**	**101.01**

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

Anrechte				
Grossbritannien				
EUR	UNILEVER NV DRIP RIGHTS PRP	141 654.00	46 307.11	0.01
Total Grossbritannien			**46 307.11**	**0.01**
Total Anrechte			**46 307.11**	**0.01**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**46 307.11**	**0.01**
Total des Wertpapierbestandes			**581 061 025.18**	**101.02**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	83 557 500.00	EUR	76 178 402.83	2.6.2016	-683 266.28	-0.12
EUR	1 869 590.42	CHF	2 060 900.00	2.6.2016	7 544.20	0.00
CHF	670 100.00	EUR	606 049.64	2.6.2016	-606.79	0.00
CHF	845 900.00	EUR	763 835.09	2.6.2016	445.03	0.00
CHF	83 012 600.00	EUR	74 944 319.41	11.7.2016	94 757.90	0.02
EUR	74 905 840.51	CHF	83 012 600.00	2.6.2016	-96 972.79	-0.02
CHF	2 264 200.00	EUR	2 050 263.23	11.7.2016	-3 544.07	0.00
CHF	613 100.00	EUR	554 477.83	11.7.2016	-267.28	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-681 910.08**	**-0.12**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**5 147 865.16**	**0.89**
Andere Aktiva und Passiva	**-10 336 572.67**	**-1.79**
Total des Nettovermögens	**575 190 407.59**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in EUR		4 437 711 017.49	4 285 659 304.08	1 052 509 525.70
Klasse I-A1-acc	**LU0549584471**			
Aktien im Umlauf		1 189 267.0130	481 889.7800	219 135.7970
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		139.01	142.60	110.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		139.01	142.60	110.39
Klasse (RMB hedged) I-A1-acc[2]	**LU1153587669**			
Aktien im Umlauf		-	53 516.7450	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		-	1 073.49	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH[1]		-	1 073.49	-
Klasse (USD hedged) I-A1-acc[3]	**LU1195740300**			
Aktien im Umlauf		442 340.2680	3 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.89	103.13	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		99.89	103.13	-
Klasse I-A3-acc[4]	**LU1246874546**			
Aktien im Umlauf		338 500.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.21	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		98.21	-	-
Klasse I-B-acc	**LU0971305403**			
Aktien im Umlauf		403 989.3310	283 568.7330	198 838.1310
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		141.54	143.91	110.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		141.54	143.91	110.43
Klasse (USD hedged) I-B-acc	**LU0979669156**			
Aktien im Umlauf		18 084.7930	705 476.6650	118 572.7020
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		142.98	146.33	112.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		142.98	146.33	113.24
Klasse I-X-acc	**LU1001700605**			
Aktien im Umlauf		322 548.9350	330 831.3250	5 876.5360
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		138.25	140.47	107.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		138.25	140.47	107.72
Klasse (CHF hedged) I-X-acc[5]	**LU1392920226**			
Aktien im Umlauf		75 800.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		103.92	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		103.92	-	-
Klasse K-1-acc	**LU0999556193**			
Aktien im Umlauf		19.9000	19.9000	6.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		4 195 571.73	4 320 986.82	3 349 697.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		4 195 571.73	4 320 986.82	3 358 071.70
Klasse (HKD hedged) K-1-acc[6]	**LU1158420056**			
Aktien im Umlauf		2.3000	1.7000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		41 072 193.46	42 611 436.86	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD[1]		41 072 193.46	42 611 436.86	-
Klasse (RMB hedged) K-1-acc[7]	**LU1097914409**			
Aktien im Umlauf		0.7000	0.6000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		45 082 039.41	45 240 119.43	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH[1]		45 082 039.41	45 240 119.43	-
Klasse (USD hedged) K-1-acc	**LU1032634336**			
Aktien im Umlauf		12.9000	14.1000	2.1000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		6 162 185.84	6 386 112.36	4 993 881.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		6 162 185.84	6 386 112.36	5 006 366.00
Klasse N-acc	**LU0815274740**			
Aktien im Umlauf		384 284.0570	235 185.3320	33 941.2530
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		162.89	169.79	133.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		162.89	169.79	133.55
Klasse P-acc	**LU0723564463**			
Aktien im Umlauf		9 020 464.1970	8 027 213.2380	2 850 290.5390
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		188.83	195.95	153.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		188.83	195.95	153.41
Klasse (AUD hedged) P-acc	**LU1017644862**			
Aktien im Umlauf		227 950.5720	481 744.1870	67 504.7020
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		131.64	135.71	103.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD[1]		131.64	135.71	104.18
Klasse (CAD hedged) P-acc[8]	**LU1209147823**			
Aktien im Umlauf		76 316.6130	35 271.7910	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CAD		92.00	96.16	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CAD[1]		92.00	96.16	-

Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU1031038273**			
Aktien im Umlauf		303 933.3920	621 308.4270	54 710.2540
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		119.31	124.80	98.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		119.31	124.80	98.85
Klasse (GBP hedged) P-acc[9]	**LU1185964712**			
Aktien im Umlauf		164 367.1150	190 433.5390	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		100.90	105.24	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[1]		100.90	105.24	-
Klasse (HKD hedged) P-acc[8]	**LU1209147237**			
Aktien im Umlauf		56 080.0270	38 739.2200	-
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		919.35	960.96	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD[1]		919.35	960.96	-
Klasse (NZD hedged) P-acc[10]	**LU1249483477**			
Aktien im Umlauf		-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in NZD		-	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in NZD[1]		-	-	-
Klasse (RMB hedged) P-acc	**LU1017648186**			
Aktien im Umlauf		33 427.4650	103 235.0910	40 642.0400
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		1 343.54	1 358.22	1 035.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH[1]		1 343.54	1 358.22	1 037.90
Klasse (SEK) P-acc	**LU1036032347**			
Aktien im Umlauf		865 997.6850	901 206.0840	797 810.6070
Nettoinventarwert pro Aktie in SEK		915.38	956.62	726.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SEK[1]		915.38	956.62	728.75
Klasse (SGD hedged) P-acc	**LU0996708193**			
Aktien im Umlauf		702 800.5400	775 632.3930	542 779.6290
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		134.71	139.22	109.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[1]		134.71	139.22	109.29
Klasse (USD hedged) P-acc	**LU0975313742**			
Aktien im Umlauf		8 378 646.8240	9 164 252.9970	3 631 958.4140
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		137.91	144.00	113.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		137.91	144.00	113.71
Klasse P-dist[11]	**LU1392919301**			
Aktien im Umlauf		100.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.32	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		103.32	-	-
Klasse Q-acc	**LU0848002365**			
Aktien im Umlauf		3 223 595.1760	2 258 610.8690	488 396.1300
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		149.23	153.25	118.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		149.23	153.25	118.78
Klasse (AUD hedged) Q-acc[12]	**LU1240784824**			
Aktien im Umlauf		100.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		103.68	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD[1]		103.68	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[12]	**LU1240785128**			
Aktien im Umlauf		457 317.1590	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.48	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		102.48	-	-
Klasse (GBP hedged) Q-acc	**LU1059394855**			
Aktien im Umlauf		251 171.5710	170 977.6180	9 050.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		127.11	131.25	101.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[1]		127.11	131.25	102.12
Klasse (SEK) Q-acc[12]	**LU1240785557**			
Aktien im Umlauf		4 171.9130	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in SEK		708.41	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SEK[1]		708.41	-	-
Klasse (USD hedged) Q-acc	**LU1059394939**			
Aktien im Umlauf		575 679.6040	126 773.3980	2 400.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		127.23	131.49	102.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		127.23	131.49	102.81
Klasse U-X-acc	**LU0549584711**			
Aktien im Umlauf		10 370.9920	12 327.5660	2 872.3770
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		23 631.63	24 012.03	18 366.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		23 631.63	24 012.03	18 412.83

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Für die Periode vom 16.2.2015 bis zum 26.11.2015 war die Aktienklasse (RMB hedged) I-A1-acc im Umlauf
[3] Erste NAV 6.5.2015
[4] Erste NAV 25.6.2015
[5] Erste NAV 22.4.2016
[6] Erste NAV 29.1.2015
[7] Erste NAV 19.8.2014
[8] Erste NAV 14.4.2015
[9] Erste NAV 19.2.2015
[10] Für die Periode vom 6.7.2015 bis zum 23.5.2016 war die Aktienklasse (NZD hedged) P-acc im Umlauf
[11] Erste NAV 13.5.2016
[12] Erste NAV 3.9.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse I-A1-acc	EUR	-2.5%	29.5%	-
Klasse (RMB hedged) I-A1-acc	CNH	-	-	-
Klasse (USD hedged) I-A1-acc	USD	-3.1%	-	-
Klasse I-A3-acc[1]	EUR	-	-	-
Klasse I-B-acc	EUR	-1.6%	30.6%	-
Klasse (USD hedged) I-B-acc	USD	-2.3%	29.5%	-
Klasse I-X-acc	EUR	-1.6%	30.7%	-
Klasse (CHF hedged) I-X-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse K-1-acc	EUR	-2.9%	28.7%	-
Klasse (HKD hedged) K-1-acc	HKD	-3.6%	-	-
Klasse (RMB hedged) K-1-acc	CNH	-0.3%	-	-
Klasse (USD hedged) K-1-acc	USD	-3.5%	27.6%	-
Klasse N-acc	EUR	-4.1%	27.5%	14.1%
Klasse P-acc	EUR	-3.6%	27.7%	14.7%
Klasse (AUD hedged) P-acc	AUD	-3.0%	30.3%	-
Klasse (CAD hedged) P-acc	CAD	-4.3%	-	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-4.4%	26.3%	-
Klasse (GBP hedged) P-acc	GBP	-4.1%	-	-
Klasse (HKD hedged) P-acc	HKD	-4.3%	-	-
Klasse (NZD hedged) P-acc	NZD	-	-	-
Klasse (RMB hedged) P-acc	CNH	-1.1%	30.9%	-
Klasse (SEK) P-acc	SEK	-4.3%	31.3%	-
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	-3.2%	27.4%	-
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	-4.2%	27.0%	-
Klasse P-dist[1]	EUR	-	-	-
Klasse Q-acc	EUR	-2.6%	29.0%	15.8%
Klasse (AUD hedged) Q-acc[1]	AUD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (GBP hedged) Q-acc	GBP	-3.2%	28.5%	-
Klasse (SEK) Q-acc[1]	SEK	-	-	-
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	-3.2%	27.9%	-
Klasse U-X-acc	EUR	-1.6%	30.7%	17.1%

[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 Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 fiel der MSCI Europe Index. Die globalen Wachstumsängste hielten an, da nur wenige Konjunktur- oder Gewinndaten für ein Wachstum sprachen. Zentralbankmassnahmen blieben ein wichtiges Thema: Die EZB unterstützt die Märkte weiter, während die US-Notenbank ihre erste Zinserhöhung seit 2006 durchführte. Die negative Performance war hauptsächlich auf zyklischere Sektoren wie Energie und Grundstoffe zurückzuführen. Nur der Basiskonsumgütersektor konnte zulegen.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung aus. Die Performance wurde von der allgemeinen Marktschwäche sowie von Positionen im Gesundheitswesen und im Energiesektor belastet. Anlagen im Basiskonsumgütersektor schlugen dagegen positiv zu Buche, ebenso wie die vorteilhafte Aktienauswahl für Long- und Short-Positionen im Finanzwesen. Der Fonds bevorzugte Versicherungen gegenüber Banken, vor allem in den europäischen Peripherieländern.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	21.91
Schweiz	18.01
Niederlande	11.37
Schweden	8.94
Dänemark	8.10
Frankreich	7.36
Italien	6.23
Spanien	4.10
Irland	3.41
Belgien	2.43
Finnland	2.31
Luxemburg	2.23
Vereinigte Staaten	1.09
Portugal	0.73
Zypern	0.32
Malta	0.28
Norwegen	0.04
Total	**98.86**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	18.95
Versicherungen	8.56
Banken & Kreditinstitute	8.50
Telekommunikation	6.15
Internet, Software & IT-Dienste	5.19
Chemie	4.97
Anlagefonds	4.94
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.33
Tabak & alkoholische Getränke	4.09
Immobilien	4.06
Energie- & Wasserversorgung	2.99
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.90
Forstwirtschaft, Holz & Papier	2.33
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.33
Detailhandel, Warenhäuser	2.20
Erdöl	1.96
Biotechnologie	1.72
Maschinen & Apparate	1.66
Verkehr & Transport	1.36
Diverse Dienstleistungen	1.35
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.31
Baugewerbe & Baumaterial	1.26
Gastgewerbe & Freizeit	1.17
Gesundheits- & Sozialwesen	1.09
Länder- & Zentralregierungen	0.97
Diverse Konsumgüter	0.91
Gummi & Reifen	0.76
Elektronik & Halbleiter	0.57
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.28
Total	**98.86**

Nettovermögensaufstellung

		EUR
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	4 250 368 981.12	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	136 910 542.86	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		4 387 279 523.98
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		84 651 664.23
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		22 777 582.46
Forderungen aus Zeichnungen		7 468 028.16
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		1 302.01
Forderungen aus Dividenden		3 296 861.96
Sonstige Forderungen		3 198 904.20
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		61 339 047.32
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)		-61 239 679.84
Total Aktiva		**4 508 773 234.48**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-57 250.52
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit		-22 592.57
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-39 861 237.26
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-25 512 346.57
Andere Verbindlichkeiten		-2 090 417.19
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 168 223.70	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-326 909.92	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-23 239.26	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-3 518 372.88
Total Passiva		**-71 062 216.99**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**4 437 711 017.49**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	107 665.21
Dividenden	103 820 035.73
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	86 073 843.54
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	6 135 856.39
Sonstige Erträge	3 187 959.76
Total Erträge	**199 325 360.63**
Aufwendungen	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-97 415 664.80
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-76 940 559.17
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 029 785.40
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-2 454 342.41
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-562 989.03
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-474 570.31
Total Aufwendungen	**-179 877 911.12**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**19 447 449.51**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-62 216 967.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-17 093 162.04
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-136 418 168.47
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	250 807 815.85
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 353 888.23
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**33 725 629.57**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**53 173 079.08**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-244 536 187.14
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-445 822.05
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	-60 752 850.89
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-305 734 860.08**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-252 561 781.00**

Veränderungen des Nettovermögens

		EUR
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4 285 659 304.08
Zeichnungen	3 050 092 847.85	
Rücknahmen	-2 645 479 353.44	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		404 613 494.41
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	19 447 449.51	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	33 725 629.57	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-305 734 860.08	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-252 561 781.00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**4 437 711 017.49**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	481 889.7800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 353 737.0300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-646 359.7970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 189 267.0130**
Klasse	**(RMB hedged) I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	53 516.7450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 338.6740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 855.4190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(USD hedged) I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	480 645.9350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 305.6670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**442 340.2680**
Klasse	**I-A3-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	362 500.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**338 500.0000**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	283 568.7330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	159 584.3650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 163.7670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**403 989.3310**
Klasse	**(USD hedged) I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	705 476.6650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	41 009.4870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-728 401.3590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**18 084.7930**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	330 831.3250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	58 639.0540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-66 921.4440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**322 548.9350**
Klasse	**(CHF hedged) I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	75 800.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**75 800.0000**
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8.7000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8.7000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**19.9000**
Klasse	**(HKD hedged) K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.6000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2.3000**
Klasse	**(RMB hedged) K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.1000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.7000**
Klasse	**(USD hedged) K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25.2000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**12.9000**

Klasse	**N-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	235 185.3320
Anzahl der ausgegebenen Aktien	251 130.9380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-102 032.2130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**384 284.0570**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 027 213.2380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 235 638.7710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 242 387.8120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**9 020 464.1970**
Klasse	**(AUD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	481 744.1870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	170 776.4170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-424 570.0320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**227 950.5720**
Klasse	**(CAD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 271.7910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	49 178.1960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 133.3740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**76 316.6130**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	621 308.4270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	216 763.1970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-534 138.2320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**303 933.3920**
Klasse	**(GBP hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	190 433.5390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	116 983.6530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-143 050.0770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**164 367.1150**
Klasse	**(HKD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	38 739.2200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	28 605.7740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 264.9670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**56 080.0270**
Klasse	**(NZD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	19 520.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 520.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(RMB hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103 235.0910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	27 916.3830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-97 724.0090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**33 427.4650**
Klasse	**(SEK) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	901 206.0840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	71 402.3760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-106 610.7750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**865 997.6850**
Klasse	**(SGD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	775 632.3930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	247 752.1290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-320 583.9820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**702 800.5400**
Klasse	**(USD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 164 252.9970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 149 765.8020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 935 371.9750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**8 378 646.8240**
Klasse	**P-dist**
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	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 258 610.8690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 221 463.9860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 256 479.6790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**3 223 595.1760**
Klasse	**(AUD hedged) Q-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	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	489 018.1970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 701.0380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**457 317.1590**

Klasse	**(GBP hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	170 977.6180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	140 959.5890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-60 765.6360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**251 171.5710**
Klasse	**(SEK) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 171.9130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**4 171.9130**
Klasse	**(USD hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	126 773.3980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	608 847.9240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-159 941.7180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**575 679.6040**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 327.5660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 684.6820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 641.2560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**10 370.9920**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	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	BPOST -PROMESSES NPV	1 824 228.00	43 215 961.32	0.97
EUR	KBC GROUP NV NPV	1 215 215.00	64 661 590.15	1.46
Total Belgien			**107 877 551.47**	**2.43**
Zypern				
EUR	AROUNDTOWN PROPERT EUR0.01	3 129 780.00	14 271 796.80	0.32
Total Zypern			**14 271 796.80**	**0.32**
Dänemark				
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	4 489 647.00	116 429 088.45	2.63
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	2 851 619.00	142 533 831.27	3.21
DKK	PANDORA A/S DKK1	302 962.00	40 464 399.93	0.91
DKK	TOPDANMARK AS DKK1	2 422 497.00	59 825 932.70	1.35
Total Dänemark			**359 253 252.35**	**8.10**
Finnland				
EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	2 553 272.00	102 309 609.04	2.31
Total Finnland			**102 309 609.04**	**2.31**
Frankreich				
EUR	CAP GEMINI EUR8	124 239.00	10 647 282.30	0.24
EUR	LVMH MOET HENNESSY EUR0.30	384 177.00	55 340 696.85	1.25
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	895 093.00	87 638 555.63	1.98
EUR	REMY COINTREAU EUR1.60	537 054.00	40 085 710.56	0.90
EUR	SAFRAN EUR0.20	1 158 081.00	72 959 103.00	1.64
EUR	UNIBAIL-RODAMCO EUR5	247 300.00	59 821 870.00	1.35
Total Frankreich			**326 493 218.34**	**7.36**
Deutschland				
EUR	CONTINENTAL AG ORD NPV	173 938.00	33 535 246.40	0.75
EUR	DEUTSCHE PFAND AG NPV	2 441 323.00	25 047 973.98	0.56
EUR	DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	2 609 953.00	75 336 293.35	1.70
EUR	FRESENIUS MED CARE NPV	1 101 530.00	85 919 340.00	1.94
EUR	FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 366 282.00	92 674 908.06	2.09
EUR	HOCHTIEF AG NPV	490 707.00	55 793 385.90	1.26
EUR	SAP AG ORD NPV	1 707 709.00	124 594 448.64	2.81
EUR	SYMRISE AG NPV (BR)	685 306.00	38 644 405.34	0.87
EUR	WIRECARD AG NPV	313 099.00	12 511 436.04	0.28
Total Deutschland			**544 057 437.71**	**12.26**
Italien				
EUR	ATLANTIA SPA EUR1	2 493 685.00	60 446 924.40	1.36
EUR	CERVED INFORMATION NPV	2 695 990.00	20 166 005.20	0.46
EUR	INTESA SANPAOLO	21 029 543.00	48 536 185.25	1.09
EUR	MEDIOBANCA SPA EUR0.5	4 792 680.00	33 404 979.60	0.75
EUR	SNAM EUR1	15 123 810.00	77 812 002.45	1.75
EUR	TELECOM ITALIA SPA DI RISP EUR0.55	52 300 165.00	36 270 164.43	0.82
Total Italien			**276 636 261.33**	**6.23**
Luxemburg				
EUR	GRAND CITY PROPERT NPV	1 629 515.00	30 822 276.23	0.70
Total Luxemburg			**30 822 276.23**	**0.70**
Malta				
GBP	GVC HLDGS PLC ORD EUR0.01	1 557 442.00	12 258 233.21	0.28
Total Malta			**12 258 233.21**	**0.28**
Niederlande				
EUR	AHOLD(KON)NV EUR0.01	4 899 026.00	97 539 607.66	2.20
EUR	FLOW TRADERS NV EUR0.10	415 538.00	12 850 512.66	0.29
EUR	IMCD NV EUR0.16	1 603 404.00	59 750 850.07	1.35
EUR	KON KPN NV EUR0.24	21 721 681.00	77 481 236.13	1.75
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	1 011 034.00	24 487 243.48	0.55
EUR	NN GROUP N.V. EUR0.12	2 449 806.00	73 530 927.09	1.66
EUR	RELX NV EUR0.07	5 084 886.00	79 247 948.31	1.78
EUR	ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EUR0.07	2 486 790.00	54 609 908.40	1.23
EUR	WOLTERS KLUWER EUR0.12	672 390.00	24 088 371.76	0.54
Total Niederlande			**503 586 605.56**	**11.35**
Norwegen				
NOK	GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	126 264.00	1 956 966.02	0.04
Total Norwegen			**1 956 966.02**	**0.04**
Portugal				
EUR	GALP ENERGIA EUR1-B	2 761 255.00	32 527 583.90	0.73
Total Portugal			**32 527 583.90**	**0.73**
Spanien				
EUR	AMADEUS IT HLDGS EUR0.01	1 222 073.00	50 881 009.36	1.14
EUR	GRIFOLS SA EUR0.25 (CLASS A) POST SUBD	3 740 574.00	76 176 789.52	1.72
EUR	RED ELECTRICA CORPORACION EUR2	688 389.00	55 098 655.56	1.24
Total Spanien			**182 156 454.44**	**4.10**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Schweden				
SEK	ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 941 144.00	73 489 148.12	1.66
SEK	BETSSON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 213 510.00	49 841 204.69	1.12
SEK	NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	13 118 817.00	114 199 274.21	2.57
SEK	SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	3 601 141.00	103 395 872.97	2.33
SEK	SWEDISH MATCH NPV	1 763 370.00	53 967 234.10	1.22
Total Schweden			**394 892 734.09**	**8.90**
Schweiz				
CHF	SWISS RE AG CHF0.10	385 334.00	31 090 114.89	0.70
Total Schweiz			**31 090 114.89**	**0.70**
Vereinigte Staaten				
USD	CIGNA CORP COM USD0.25	422 407.00	48 567 793.39	1.09
Total Vereinigte Staaten			**48 567 793.39**	**1.09**
Total Inhaberaktien			**2 968 757 888.77**	**66.90**
Namensaktien				
Deutschland				
EUR	ADIDAS AG NPV (REGD)	638 870.00	73 565 880.50	1.66
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	756 385.00	110 961 679.50	2.50
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	1 735 566.00	148 616 516.58	3.35
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	5 435 451.00	86 260 607.37	1.94
EUR	FREENET AG NPV (REGD)	347 706.00	8 614 416.15	0.20
Total Deutschland			**428 019 100.10**	**9.65**
Schweiz				
CHF	ACTELION CHF0.50(REGD)	570 705.00	84 100 615.81	1.89
CHF	LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	214 973.00	33 329 955.83	0.75
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	2 897 710.00	192 169 525.07	4.33
CHF	NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	6 111 923.00	435 700 857.62	9.82
CHF	TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)	460 972.00	22 990 433.58	0.52
Total Schweiz			**768 291 387.91**	**17.31**
Total Namensaktien			**1 196 310 488.01**	**26.96**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**4 165 068 376.78**	**93.86**

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

Inhaberaktien				
Schweden				
SEK	BETSSON AB SER'B'NPV RED SHS 13/06/16	4 213 510.00	2 043 489.39	0.04
Total Schweden			**2 043 489.39**	**0.04**
Total Inhaberaktien			**2 043 489.39**	**0.04**
Anrechte				
Niederlande				
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 10.06.16	1 011 034.00	868 149.55	0.02
Total Niederlande			**868 149.55**	**0.02**
Total Anrechte			**868 149.55**	**0.02**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**2 911 638.94**	**0.06**

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	317 009.46	50 588 368.99	1.14
EUR	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	10 080.50	100 805 000.00	2.27
Total Irland			**151 393 368.99**	**3.41**
Luxemburg				
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X-ACC	7 225.31	67 906 139.27	1.53
Total Luxemburg			**67 906 139.27**	**1.53**
Total Investment Fonds, open end			**219 299 508.26**	**4.94**
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			**219 299 508.26**	**4.94**
Total des Wertpapierbestandes			**4 387 279 523.98**	**98.86**

	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)	8 171 612.00	-3 205 151.03	-0.07
GBP	MORGAN STANLEY/RECKITT BENCKISER GRP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 501 177.00	235 522.64	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/WILLIAM HILL ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	12 088 073.00	801 226.99	0.02
SEK	MORGAN STANLEY/ALFA LAVAL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 073 200.00	-297 430.26	-0.01
GBP	MORGAN STANLEY/UNILEVER PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 121 355.00	-242 477.84	-0.01
GBP	MORGAN STANLEY/JARDINE LLOYD THOM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	693 548.00	566 729.80	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/OUTOKUMPU NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 055 430.00	-2 042 393.72	-0.05
GBP	MORGAN STANLEY/NICHOLS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	228 803.00	227 349.92	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/EDF (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-6 328 179.00	-4 050 034.56	-0.09
EUR	MORGAN STANLEY/CIE GEN GEO VERITAS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-37 161 803.00	-1 147 248.21	-0.03
GBP	MORGAN STANLEY/TESCO PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 291 446.00	-548 152.02	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/STOCKMANN OYJ-B (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-714 493.00	135 753.67	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/STAGECOACH GROUP LTD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	5 078 892.00	378 497.78	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/ACS ACTIVIDADES CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 144 493.00	-4 589 215.02	-0.10
EUR	MORGAN STANLEY/AUTOGRILL SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 715 248.00	-1 300 336.80	-0.03
EUR	MORGAN STANLEY/HAMBURGER HAFEN NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-637 853.00	-1 004 618.48	-0.02
GBP	MORGAN STANLEY/ASTRAZENECA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 785 914.00	2 229 889.89	0.05
EUR	MORGAN STANLEY/ENI SPA EUR1 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	849 479.00	254 843.70	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/CAP GEMINI (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	643 872.00	2 601 242.88	0.06
GBP	MORGAN STANLEY/UNITED UTILITIES GROUP(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 021 921.00	300 621.03	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/TELECOM ITALIA SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-37 351 464.00	-149 405.86	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/TOTAL SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 548 120.00	2 013 014.80	0.05
EUR	MORGAN STANLEY/DISTRIBUIDORA INTER (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 260 112.00	-6 135 546.98	-0.14
EUR	MORGAN STANLEY/ARCELORMITTAL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-12 482 431.00	-861 287.74	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/KONECRANES OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 089 063.00	-4 824 549.09	-0.11
SEK	MORGAN STANLEY/SKF AB-B SHARES (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 671 641.00	-513 281.23	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/EDP-ENERGIAS DE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 383 215.00	395 836.16	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/FORTUM OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 104 396.00	-1 578 297.00	-0.04
EUR	MORGAN STANLEY/TOD'S SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-133 241.00	919 362.90	0.02
EUR	MORGAN STANLEY/JERONIMO MARTINS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 468 869.00	-1 962 750.86	-0.04
EUR	MORGAN STANLEY/SALZGITTER AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 318 123.00	-1 318 123.00	-0.03
GBP	MORGAN STANLEY/NEXT PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	721 925.00	991 062.14	0.02
EUR	MORGAN STANLEY/DEUTSCHE BANK AG-REG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-825 502.00	-1 102 045.17	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/SAIPEM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-48 030 386.00	-86 454.69	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/MOBISTAR NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-205 500.00	-361 680.00	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/FUGRO CERT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-417 393.00	93 913.43	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/SGL CARBON SE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 104 995.00	-1 875 237.33	-0.04
EUR	MORGAN STANLEY/TECNICAS REUNIDAS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-599 732.00	350 843.22	0.01
SEK	MORGAN STANLEYMODERN TIMES GROUP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-348 192.00	-78 630.29	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/YIT CORP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 517 720.00	-599 499.40	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/AIXTRON ORD NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 500 836.00	-3 778 763.20	-0.09
CHF	MORGAN STANLEY/ABB LTD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 682 100.00	-1 066 255.24	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/PIAGGIO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 720 626.00	374 986.92	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/STMICROELECTRONICS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-6 233 827.00	-4 033 286.07	-0.09
EUR	MORGAN STANLEY/MEDIASET (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 372 537.00	-1 241 800.51	-0.03
GBP	MORGAN STANLEY/OCADO GROUP PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 744 893.00	1 110 449.88	0.03
EUR	MORGAN STANLEY/ZARDOYA-OTIS EUR0.10(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 265 482.00	-881 680.14	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/METRO AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 034 961.00	-1 309 225.67	-0.03
EUR	MORGAN STANLEY/BCO BILBAO VIZCAYA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 252 732.00	-2 353 223.94	-0.05
GBP	MORGAN STANLEY/BT GROUP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	10 734 738.00	828 062.21	0.02
EUR	MORGAN STANLEY/SIEMENS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	466 441.00	1 147 444.86	0.03
GBP	MORGAN STANLEY/AVIVA ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	9 985 881.00	3 433 694.40	0.08
EUR	MORGAN STANLEY/ASSIC GENERALI (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 612 063.00	128 965.04	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/WEIR GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 313 917.00	-2 991 761.50	-0.07
GBP	MORGAN STANLEY/SHIRE ORD GBP0.05 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 633 982.00	1 495 425.61	0.03
GBP	MORGAN STANLEY/DEBENHAMS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-23 001 315.00	135 327.08	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/NATIONAL GRID ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	8 906 147.00	1 176 063.42	0.03
SEK	MORGAN STANLEY/RATOS AB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 224 269.00	-100 055.80	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/BERKELEY GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	270 000.00	1 306 125.76	0.03
EUR	MORGAN STANLEY/VIENNA INSURANCE GROUP(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-157 214.00	-214 597.11	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/BANCO POPULAR ESPANOL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 530 470.00	4 473 099.18	0.10
EUR	MORGAN STANLEY/RAIFFEISEN BK INTL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-405 566.00	64 890.56	0.00
TRY	MORGAN STANLEY/T GARANTI BANKASI RY1 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 836 500.00	11 177.98	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/METSO OYJ EUR1.70 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 597 963.00	-3 816 309.29	-0.09
GBP	MORGAN STANLEY/ANGLO AMERICAN USD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 306 200.00	968 371.83	0.02
EUR	MORGAN STANLEY/BANCO SANTANDER (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 401 340.00	-1 361 137.68	-0.03
GBP	MORGAN STANLEY/CAPITA PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	5 238 682.00	-2 191 752.55	-0.05
EUR	MORGAN STANLEY/OUTOTEC OYJ NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 537 743.00	-1 368 545.36	-0.03
NOK	MORGAN STANLEY/SEADRILL LTD USD2(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 783 157.00	802 492.56	0.02
EUR	MORGAN STANLEYUNICREDIT SPA NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 169 895.00	-82 456.01	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/LONDON STOCK EXCH ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 020 454.00	2 094 655.42	0.05
GBP	MORGAN STANLEY/SMITH & NEPHEW (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 042 390.00	596 658.25	0.01
EUR	MORGAN STANLEY/CAIXABANK SA(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 359 039.00	-726 978.50	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/BANKIA S.A(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-13 392 600.00	-214 281.60	0.00
DKK	MORGAN STANLEY/ FLSMIDTH & CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-635 193.00	409 886.88	0.01
TRY	MORGAN STANLEY/HACI OMER SABANCI TRY1(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 635 100.00	4 976.07	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/WM MORRISON SUPER (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-27 239 261.00	-3 133 989.23	-0.07
CHF	MORGAN STANLEY/SULZER AG CHF0.01 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-456 938.00	-1 338 638.54	-0.03
GBP	MORGAN STANLEY/INDIVIOR PLC ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	921 920.00	189 239.76	0.00
NOK	MORGAN STANLEY/SUBSEA 7 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 263 438.00	1 236 406.06	0.03
CHF	MORGAN STANLEY/DUFRY AG CHF5(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-873 885.00	-2 605 564.10	-0.06
EUR	MORGAN STANLEY/AEGON NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 465 937.00	510 448.96	0.01
GBP	MORGAN STANLEY/ROLLS-ROYCE HLDGS ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 676 653.00	1 382 320.27	0.03
GBP	MORGAN STANLEY/SERCO GROUP ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-23 829 624.00	-3 816 566.07	-0.09
GBP	MORGAN STANLEY/IMPERIAL TOBACCO ORD GBP0.10(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 201 167.00	-1 194 319.71	-0.03
EUR	MORGAN STANLEY/HUGO BOSS AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-148 087.00	97 737.42	0.00
SEK	MORGAN STANLEY/ATLAS COPCO AB SER'A'N(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 467 725.00	-1 878 207.07	-0.04
GBP	MORGAN STANLEY/AGGREKO ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 561 977.00	-2 311 233.50	-0.05

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

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
GBP	MORGAN STANLEY/HOME RETAIL GROUP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 397 119.00	-353 432.00	-0.01
SEK	MORGAN STANLEY/ORIFLAME HOLDING (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 300 795.00	-4 294 365.95	-0.10
GBP	MORGAN STANLEY/DIRECT LINE INSURA ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	12 844 590.00	-587 770.52	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/BOLLORE(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 887 620.00	677 076.30	0.02
EUR	MORGAN STANLEY/LAFARGEHOLCIM LTD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 217 716.00	-627 123.74	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/ENGIE SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-339 640.00	-241 144.40	-0.01
EUR	MORGAN STANLEY/CNH INDUSTRIAL NV COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-6 621 120.00	-728 323.20	-0.02
GBP	MORGAN STANLEY/ADMIRAL GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	849 022.00	461 412.81	0.01
GBP	MORGAN STANLEY/SPIRAX-SARCO ENG ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-223 920.00	108 321.36	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/MELROSE INDUST PLC ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 790 514.00	363 270.06	0.01
EUR	MORGAN STANLEY /THYSSENKRUPP NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 548 610.00	-1 169 200.55	-0.03
GBP	MORGAN STANLEY/ROYAL DUTCH SHELL 'B'(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 736 050.00	-5 387 100.00	-0.12
EUR	MORGAN STANLEY/CAIXABANK SA RIGHTS(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 286 752.00	-364 617.09	-0.01
GBP	MORGAN STANLEY/ROLLS ROYCE HLDGS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-190 042 363.00	0.00	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/BANCO POPULAR ESPANOL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 530 470.00	-1 686 825.28	-0.04
Total Synthetic Equity Swaps			**-61 239 679.84**	**-1.38**
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**-61 239 679.84**	**-1.38**
Total Derivative Instrumente			**-61 239 679.84**	**-1.38**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

GBP	957 910 000.00	EUR	1 210 645 582.43	2.6.2016	41 757 745.67	0.94
EUR	312 064 975.63	TRY	1 041 055 000.00	2.6.2016	-4 757 593.94	-0.11
USD	442 005 000.00	EUR	400 710 210.02	2.6.2016	-3 670 012.40	-0.08
EUR	95 032 268.98	ZAR	1 662 160 000.00	2.6.2016	101 582.28	0.00
GBP	36 400 000.00	EUR	46 531 308.28	2.6.2016	1 059 259.88	0.02
USD	15 260 000.00	EUR	13 684 809.95	2.6.2016	22 802.90	0.00
EUR	163 835 984.82	GBP	128 915 000.00	2.6.2016	-4 711 765.01	-0.11
AUD	28 697 500.00	EUR	18 477 679.98	15.6.2016	179 266.91	0.01
CNH	72 210 500.00	EUR	9 680 441.73	15.6.2016	159 893.15	0.00
GBP	46 686 000.00	EUR	59 059 495.93	15.6.2016	1 956 672.29	0.05
CAD	6 617 800.00	EUR	4 495 149.81	15.6.2016	47 117.58	0.00
NZD	430 000.00	EUR	255 891.15	15.6.2016	5 124.09	0.00
USD	1 321 169 600.00	EUR	1 158 770 264.91	15.6.2016	27 460 897.99	0.62
SGD	91 209 500.00	EUR	58 377 816.18	15.6.2016	1 095 591.65	0.02
CHF	86 859 200.00	EUR	78 324 281.38	15.6.2016	165 377.25	0.00
HKD	137 356 900.00	EUR	15 532 523.37	15.6.2016	346 732.84	0.01
USD	13 566 700.00	EUR	11 915 665.40	15.6.2016	265 391.69	0.01
SGD	1 415 900.00	EUR	905 838.59	15.6.2016	17 402.94	0.00
AUD	296 000.00	EUR	189 989.24	15.6.2016	2 447.60	0.00
CNH	742 100.00	EUR	99 467.57	15.6.2016	1 660.56	0.00
CHF	895 400.00	EUR	812 140.20	15.6.2016	-3 018.77	0.00
GBP	479 600.00	EUR	608 853.51	15.6.2016	17 958.69	0.00
HKD	1 418 700.00	EUR	160 656.73	15.6.2016	3 353.24	0.00
CAD	68 200.00	EUR	46 656.50	15.6.2016	154.02	0.00
NZD	5 800.00	EUR	3 465.34	15.6.2016	55.33	0.00
EUR	5 936 450.25	USD	6 697 800.00	15.6.2016	-77 265.99	0.00
EUR	439 856.49	CHF	487 200.00	15.6.2016	-398.10	0.00
EUR	368 667.29	GBP	284 700.00	15.6.2016	-3 420.77	0.00
EUR	86 628 319.30	GBP	66 205 000.00	2.6.2016	69 704.88	0.00
AUD	237 800.00	EUR	152 909.43	15.6.2016	1 690.17	0.00
CHF	624 900.00	EUR	564 360.49	15.6.2016	325.67	0.00
HKD	1 138 600.00	EUR	131 355.82	15.6.2016	272.96	0.00
EUR	263 079.89	NZD	435 800.00	15.6.2016	-1 456.02	0.00
CAD	139 400.00	EUR	95 480.56	15.6.2016	199.59	0.00
EUR	1 050 618 850.12	GBP	799 190 000.00	2.6.2016	5 731 318.11	0.13
GBP	799 190 000.00	EUR	1 048 028 692.64	2.9.2016	-5 797 055.52	-0.13
ZAR	1 662 160 000.00	EUR	95 039 876.31	2.6.2016	-109 189.61	0.00
EUR	408 981 831.87	USD	457 265 000.00	2.6.2016	-1 765 978.59	-0.04
TRY	1 041 055 000.00	EUR	316 585 015.77	2.6.2016	237 553.80	0.01
EUR	308 288 099.41	TRY	1 041 055 000.00	2.9.2016	-268 334.09	-0.01
USD	457 265 000.00	EUR	407 734 621.40	2.9.2016	1 707 535.09	0.04
EUR	92 990 156.97	ZAR	1 662 160 000.00	2.9.2016	84 890.33	0.00
SGD	762 400.00	EUR	495 131.17	15.6.2016	1 993.87	0.00
AUD	150 000.00	EUR	96 737.43	15.6.2016	781.24	0.00
CNH	1 908 900.00	EUR	259 751.99	15.6.2016	379.37	0.00
CHF	1 184 400.00	EUR	1 070 519.23	15.6.2016	-245.13	0.00
GBP	827 900.00	EUR	1 085 575.44	15.6.2016	-3 553.30	0.00
HKD	2 917 500.00	EUR	335 398.72	15.6.2016	1 881.24	0.00
USD	6 814 400.00	EUR	6 119 258.37	15.6.2016	-851.14	0.00
CAD	56 100.00	EUR	38 661.45	15.6.2016	-156.03	0.00
USD	5 684 100.00	EUR	5 101 370.45	2.6.2016	4 490.77	0.00
GBP	251 400.00	EUR	329 827.33	2.6.2016	-1 138.63	0.00
AUD	302 300.00	EUR	196 075.63	15.6.2016	457.00	0.00
CNH	769 900.00	EUR	104 612.55	15.6.2016	303.96	0.00
CHF	916 100.00	EUR	828 202.83	15.6.2016	-376.00	0.00
HKD	1 469 900.00	EUR	169 397.92	15.6.2016	531.07	0.00
CAD	56 600.00	EUR	38 789.92	15.6.2016	58.69	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**61 339 047.32**	**1.38**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**84 651 664.23**	**1.91**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	**-57 250.52**	**0.00**
Andere Aktiva und Passiva	**-34 262 287.68**	**-0.77**
Total des Nettovermögens	**4 437 711 017.49**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in EUR		116 121 508.32	141 475 205.55	101 072 024.65
Klasse K-1-acc	**LU0783236630**			
Aktien im Umlauf		0.5000	0.5000	0.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		4 978 201.70	5 397 390.46	4 736 994.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		4 978 201.70	5 397 390.46	4 736 994.94
Klasse K-1-dist[2]	**LU0783237281**			
Aktien im Umlauf		-	0.1000	0.1000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	5 149 010.90	4 633 804.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		-	5 149 010.90	4 633 804.60
Klasse P-acc	**LU0775052292**			
Aktien im Umlauf		193 517.7280	239 264.4060	239 750.3340
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		160.56	175.58	155.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		160.56	175.58	155.40
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU0775053266**			
Aktien im Umlauf		138 433.4270	253 935.5100	138 176.2740
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		158.08	173.99	155.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		158.08	173.99	155.19
Klasse P-dist	**LU0775052615**			
Aktien im Umlauf		119 399.7010	166 400.5970	162 122.9980
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		154.07	170.03	153.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		154.07	170.03	153.03
Klasse (CHF hedged) P-dist	**LU0797316337**			
Aktien im Umlauf		73 093.8230	154 909.0090	148 405.2900
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		151.70	168.52	152.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		151.70	168.52	152.84
Klasse Q-acc[3]	**LU1240785987**			
Aktien im Umlauf		57 722.5940	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.60	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		100.60	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[3]	**LU1240785714**			
Aktien im Umlauf		178 577.7280	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.15	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		100.15	-	-
Klasse Q-dist[3]	**LU1240786019**			
Aktien im Umlauf		31 767.4070	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.60	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		100.60	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[3]	**LU1240785805**			
Aktien im Umlauf		101 825.2870	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.16	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		100.16	-	-

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Die Aktienklasse K-1-dist war bis zum 20.4.2016 im Umlauf
[3] Erste NAV 24.8.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse K-1-acc	EUR	-7.8%	13.9%	26.5%
Klasse K-1-dist	EUR	-	13.4%	26.5%
Klasse P-acc	EUR	-8.6%	13.0%	25.4%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-9.1%	12.1%	25.2%
Klasse P-dist	EUR	-8.5%	12.6%	25.4%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-9.1%	12.1%	25.3%
Klasse Q-acc[1]	EUR	-	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse Q-dist[1]	EUR	-	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[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 kene Benchmark

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 entwickelten sich die Aktienmärkte insgesamt negativ, nachdem sie mehrere Jahre lang kräftig gestiegen waren. Der deutsche Aktienmarkt bewegte sich im Einklang mit dem europäischen Markt. Die deutsche Wirtschaft kommt zwar weiterhin relativ gut voran, doch die Besorgnis über die Weltwirtschaft, die fallenden Rohstoffmärkte und die restriktivere Geldpolitik der US-Notenbank führten zu erhöhter Volatilität.

Im Berichtsjahr verzeichnete der Subfonds eine negative Wertentwicklung. Der Fokus richtete sich weiterhin auf qualitativ hochwertige deutsche Unternehmen mit attraktiven Dividendenrenditen. Das Engagement im Finanzsektor unterstützte die Performance, während Nicht-Basiskonsumgüter-Werte das Ergebnis belasteten. Die grössten positiven Beiträge auf der Einzeltitelebene leisteten Sixt, Covestro und Allianz. Leoni, Daimler und K+S schlugen dagegen negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	89.70
Frankreich	3.54
Luxemburg	3.26
Grossbritannien	1.52
Total	**98.02**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Chemie	14.67
Versicherungen	13.84
Telekommunikation	12.04
Fahrzeuge	10.70
Verkehr & Transport	7.01
Internet, Software & IT-Dienste	6.25
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.12
Energie- & Wasserversorgung	5.60
Immobilien	5.53
Diverse Investitionsgüter	4.51
Banken & Kreditinstitute	3.16
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.92
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.82
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.52
Diverse Dienstleistungen	1.52
Nichteisenmetalle	0.69
Detailhandel, Warenhäuser	0.60
Gastgewerbe & Freizeit	0.52
Total	**98.02**

Nettovermögensaufstellung

		EUR
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	97 634 625.31	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	16 190 454.92	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		113 825 080.23
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		2 373 370.78
Forderungen aus Zeichnungen		32 037.05
Forderungen aus Dividenden		202 635.18
Sonstige Forderungen		381 523.74
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-491 319.54
Total Aktiva		**116 323 327.44**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-111 992.55
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-77 667.05	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 729.98	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 429.54	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-89 826.57
Total Passiva		**-201 819.12**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**116 121 508.32**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Dividenden	3 221 168.38
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	244 590.64
Sonstige Erträge	21 458.98
Total Erträge	**3 487 218.00**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 164 817.48
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-61 584.09
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-97 836.25
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 399.23
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-64.24
Total Aufwendungen	**-2 341 701.29**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**1 145 516.71**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	5 189 764.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 969 948.09
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-7 809.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**1 212 006.78**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**2 357 523.49**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-18 263 095.92
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-876 388.16
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-19 139 484.08**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-16 781 960.59**

Veränderungen des Nettovermögens

		EUR
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		141 475 205.55
Zeichnungen	55 193 523.17	
Rücknahmen	-63 250 106.03	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-8 056 582.86
Ausbezahlte Dividende		-515 153.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 145 516.71	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 212 006.78	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-19 139 484.08	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-16 781 960.59
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**116 121 508.32**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.5000**
Klasse	**K-1-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	239 264.4060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	47 438.2920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-93 184.9700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**193 517.7280**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	253 935.5100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	38 089.6210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-153 591.7040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**138 433.4270**
Klasse	**P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	166 400.5970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 924.5830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-61 925.4790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**119 399.7010**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	154 909.0090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 592.1500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100 407.3360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**73 093.8230**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	62 042.5780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 319.9840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**57 722.5940**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	193 323.8130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 746.0850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**178 577.7280**
Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 589.0450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 821.6380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**31 767.4070**
Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	108 337.0890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 511.8020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**101 825.2870**

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	**Ex-Date**	**Pay-Date**	**Währung**	**Betrag pro Aktie**
– German High Dividend (EUR) K-1-dist	3.8.2015	6.8.2015	EUR	84 919.10
– German High Dividend (EUR) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	EUR	1.59
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	CHF	1.58

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	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 GROUP NV EUR1	39 881.00	2 234 133.62	1.93
EUR	ENGIE S.A.	135 955.00	1 882 296.98	1.62
Total Frankreich			**4 116 430.60**	**3.55**
Deutschland				
EUR	AAREAL BANK AG NPV	111 373.00	3 674 195.27	3.16
EUR	ALSTRIA OFFICE REIT AG	173 949.00	2 043 031.01	1.76
EUR	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	11 047.00	838 356.83	0.72
EUR	COVESTRO AG NPV	42 265.00	1 610 719.15	1.39
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG NPV	249 825.00	2 563 204.50	2.21
EUR	DRILLISCH AG NPV	51 530.00	1 896 561.65	1.63
EUR	HUGO BOSS AG NPV (REGD)	38 353.00	2 118 236.19	1.82
EUR	METRO AG NON VTG PRF NPV	13 475.00	350 350.00	0.30
EUR	METRO AG ORD NPV	11 706.00	345 678.18	0.30
EUR	SAP AG ORD NPV	75 201.00	5 486 664.96	4.73
EUR	TELEFONICA DEUTSCH NPV	89 788.00	360 857.97	0.31
Total Deutschland			**21 287 855.71**	**18.33**
Luxemburg				
EUR	RTL GROUP NPV	46 744.00	3 786 264.00	3.26
Total Luxemburg			**3 786 264.00**	**3.26**
Total Inhaberaktien			**29 190 550.31**	**25.14**
Vorzugsaktien				
Deutschland				
EUR	RWE AG (NEU) NON VTG PRF NPV	69 000.00	591 123.00	0.51
EUR	SIXT SE NON VTG PRF NPV	76 337.00	3 014 929.82	2.60
EUR	VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	13 082.00	1 757 566.70	1.51
Total Deutschland			**5 363 619.52**	**4.62**
Total Vorzugsaktien			**5 363 619.52**	**4.62**
Namensaktien				
Deutschland				
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	73 241.00	10 744 454.70	9.25
EUR	BASF SE NPV	80 968.00	5 621 608.24	4.84
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	59 255.00	5 074 005.65	4.37
EUR	DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	160 144.00	9 831 240.16	8.47
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	57 752.00	4 547 970.00	3.92
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	195 550.00	5 126 343.25	4.41
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	500 411.00	7 941 522.57	6.84
EUR	DIC ASSET AG NPV (REG)	213 930.00	1 850 280.57	1.59
EUR	E.ON SE NPV	455 348.00	4 022 999.58	3.46
EUR	EVONIK INDUSTRIES NPV	74 819.00	1 982 703.50	1.71
EUR	FREENET AG NPV (REGD)	70 778.00	1 753 524.95	1.51
EUR	K&S AG NPV	123 952.00	2 749 255.36	2.37
EUR	LEG IMMOBILIEN AG NPV	6 190.00	496 438.00	0.43
EUR	LEONI AG NPV	26 666.00	798 913.36	0.69
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	31 535.00	5 324 684.75	4.58
EUR	PROSIEBENSAT1 MED. NPV	39 148.00	1 768 902.38	1.52
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	54 114.00	5 237 694.06	4.51
EUR	TUI AG NPV (REGD)	44 068.00	601 087.52	0.52
Total Deutschland			**75 473 628.60**	**64.99**
Grossbritannien				
EUR	ZEAL NETWORK SE NPV(CI)	47 368.00	1 764 458.00	1.52
Total Grossbritannien			**1 764 458.00**	**1.52**
Total Namensaktien			**77 238 086.60**	**66.51**
Investment Fonds, closed end				
Deutschland				
EUR	HAMBORNER REIT AG NPV	207 431.00	2 032 823.80	1.75
Total Deutschland			**2 032 823.80**	**1.75**
Total Investment Fonds, closed end			**2 032 823.80**	**1.75**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**113 825 080.23**	**98.02**
Total des Wertpapierbestandes			**113 825 080.23**	**98.02**

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	61 488 300.00	EUR	56 058 169.37	2.6.2016	-502 802.05	-0.43
EUR	556 989.33	CHF	612 500.00	2.6.2016	3 588.72	0.00
EUR	1 620 603.27	CHF	1 781 500.00	2.6.2016	10 998.08	0.01
EUR	534 251.92	CHF	590 600.00	2.6.2016	638.21	0.00
CHF	58 503 700.00	EUR	52 817 523.84	11.7.2016	66 781.28	0.06
EUR	52 790 405.57	CHF	58 503 700.00	2.6.2016	-68 342.24	-0.06
CHF	1 222 400.00	EUR	1 106 899.47	11.7.2016	-1 913.38	0.00
CHF	615 100.00	EUR	556 286.60	11.7.2016	-268.16	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-491 319.54**	**-0.42**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**2 373 370.78**	**2.04**
Andere Aktiva und Passiva	**414 376.85**	**0.36**
Total des Nettovermögens	**116 121 508.32**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		621 656 785.09	751 010 132.58	693 995 359.04
Klasse F-acc	**LU0946079901**			
Aktien im Umlauf		251 422.0710	304 467.2530	464 152.1880
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		147.30	149.06	136.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		147.30	149.06	136.07
Klasse (EUR hedged) F-acc	**LU0964818024**			
Aktien im Umlauf		10 460.0000	7 350.0000	11 805.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		139.57	141.45	128.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		139.57	141.45	128.90
Klasse I-A1-acc	**LU0804734431**			
Aktien im Umlauf		12 214.3180	51 330.5970	100 147.1070
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		132.58	134.32	122.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		132.58	134.32	122.76
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	**LU0858845737**			
Aktien im Umlauf		62 520.6850	48 308.8470	40 333.8300
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		136.33	139.42	128.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		136.33	139.42	128.03
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	**LU0815048904**			
Aktien im Umlauf		27 471.3580	36 853.4300	47 926.3260
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		139.12	141.16	128.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		139.12	141.16	128.78
Klasse I-X-acc	**LU0745893759**			
Aktien im Umlauf		571 257.8000	572 945.5160	511 215.0460
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		152.33	153.35	139.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		152.33	153.35	139.26
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	**LU0678866319**			
Aktien im Umlauf		54 576.5200	109 074.4260	118 008.2230
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		160.41	163.00	148.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		160.41	163.00	148.73
Klasse I-X-dist	**LU0883523606**			
Aktien im Umlauf		50 578.0000	63 378.0000	134 100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		118.83	123.69	116.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		118.83	123.69	116.01
Klasse K-1-acc	**LU0803748523**			
Aktien im Umlauf		1.0000	1.4000	1.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		6 272 691.80	6 374 524.76	5 843 557.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		6 272 691.80	6 374 524.76	5 843 557.24
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist[2]	**LU1121266198**			
Aktien im Umlauf		39 603.1190	7 897.3360	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		91.53	102.63	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		91.53	102.63	-
Klasse (EUR hedged) N-dist	**LU0815274823**			
Aktien im Umlauf		11 774.2010	13 460.0140	2 887.4470
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		128.61	134.22	125.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		128.61	134.22	125.86
Klasse P-acc	**LU0611173427**			
Aktien im Umlauf		960 950.6920	1 510 144.2390	1 256 852.0560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		143.03	146.24	134.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		143.03	146.24	134.86
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU0611173930**			
Aktien im Umlauf		553 903.7520	787 820.8960	778 251.6450
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		141.18	144.56	133.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		141.18	144.56	133.08
Klasse (CHF hedged) P-dist	**LU0626901861**			
Aktien im Umlauf		769 229.5480	1 255 730.7720	1 284 959.1550
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		124.58	130.96	123.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		124.58	130.96	123.51
Klasse P-mdist[3]	**LU1107510957**			
Aktien im Umlauf		122 151.1070	196 207.3630	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.47	103.29	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		97.47	103.29	-

Klasse (AUD hedged) P-mdist[4]	**LU1115419902**			
Aktien im Umlauf		77 610.4830	95 506.7060	-
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		102.40	109.28	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD[1]		102.40	109.28	-
Klasse (SGD hedged) P-mdist[5]	**LU1145061096**			
Aktien im Umlauf		94 628.4230	130 128.1500	-
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		98.29	103.95	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[1]		98.29	103.95	-
Klasse Q-acc[6]	**LU0847993192**			
Aktien im Umlauf		204 393.1910	-	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.51	-	105.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		100.51	-	105.48
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU0848007240**			
Aktien im Umlauf		287 634.9220	808.6610	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.30	115.28	105.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		113.30	115.28	105.45
Klasse (CHF hedged) Q-dist[7]	**LU1240786365**			
Aktien im Umlauf		505 130.1460	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.71	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		99.71	-	-
Klasse Q-mdist[7]	**LU1240786951**			
Aktien im Umlauf		19 378.4690	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.80	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		98.80	-	-

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Erste NAV 19.11.2014
[3] Erste NAV 15.9.2014
[4] Erste NAV 15.10.2014
[5] Erste NAV 13.1.2015
[6] Für die Periode vom 24.1.2014 bis 16.10.2014 war die Aktienklasse Q-acc im Umlauf - reaktiviert 31.7.2015
[7] Erste NAV 3.8.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc	USD	-1.2%	9.5%	-
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	-1.3%	9.7%	-
Klasse I-A1-acc	USD	-1.3%	9.4%	13.0%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-2.2%	8.9%	12.5%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	-1.4%	9.6%	12.7%
Klasse I-X-acc	USD	-0.7%	10.1%	13.7%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-1.6%	9.6%	13.2%
Klasse I-X-dist	USD	-0.7%	10.1%	13.7%
Klasse K-1-acc	USD	-1.6%	9.1%	12.7%
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	-3.3%	-	-
Klasse (EUR hedged) N-dist	EUR	-3.3%	7.5%	10.6%
Klasse P-acc	USD	-2.2%	8.4%	12.0%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-2.3%	8.6%	11.7%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-3.1%	7.9%	11.5%
Klasse P-mdist	USD	-2.2%	-	-
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	-1.2%	-	-
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	-1.4%	-	-
Klasse Q-acc	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-1.7%	9.3%	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[1]	CHF	-	-	-
Klasse Q-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

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 fielen die globalen Aktienmärkte, da die Besorgnis über eine Verlangsamung der Konjunktur in China zunahm. Dank der fortgesetzten Stimulationsprogramme der Zentralbanken in aller Welt erholten sich die Märkte im Oktober vorübergehend. Gegen Ende des Berichtsjahres erholten sich die Aktienmärkte etwas, da sie durch gute Konsum- und Beschäftigungsdaten in den USA Auftrieb erhielten.

Der Subfonds gab im Berichtsjahr leicht nach. Auf der Sektorebene war das Finanzwesen der grösste Negativfaktor, während Basiskonsumgüterwerte und Versorger die grössten positiven Beiträge leisteten. Unter den Einzeltiteln trugen Public Storage und Altria Group positiv zur Performance bei, während ICBC und China Construction Bank negativ zu Buche schlugen. Die signifikante Gewichtung in den USA kam der Wertentwicklung zugute.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	44.54
Grossbritannien	10.10
Frankreich	8.98
Kanada	5.99
Deutschland	4.09
China	4.07
Schweiz	3.99
Japan	2.98
Australien	2.90
Brasilien	2.87
Hongkong	1.97
Taiwan	1.94
Niederlande	1.02
Singapur	0.99
Schweden	0.98
Spanien	0.97
Irland	0.96
Total	**99.34**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	9.96
Telekommunikation	9.09
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.14
Versicherungen	8.03
Energie- & Wasserversorgung	6.92
Elektronik & Halbleiter	6.92
Tabak & alkoholische Getränke	6.84
Erdöl	3.98
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.92
Immobilien	3.88
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.80
Internet, Software & IT-Dienste	3.05
Elektrische Geräte & Komponenten	3.02
Detailhandel, Warenhäuser	3.00
Chemie	3.00
Verkehr & Transport	2.00
Gummi & Reifen	1.96
Fahrzeuge	1.94
Diverse Dienstleistungen	1.93
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.92
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.92
Diverse Investitionsgüter	1.05
Computer & Netzwerkausrüster	1.04
Diverse Konsumgüter	1.03
Baugewerbe & Baumaterial	1.00
Total	**99.34**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	616 428 618.96	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 102 909.27	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		617 531 528.23
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		3 639 266.96
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		362 894.94
Forderungen aus Zeichnungen		1 304 465.97
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		50.07
Forderungen aus Dividenden		1 390 206.17
Sonstige Forderungen		126 612.79
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-1 172 176.74
Total Aktiva		**623 182 848.39**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-362 585.52
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-833 023.96
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-285 399.16	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-41 708.20	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 346.46	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-330 453.82
Total Passiva		**-1 526 063.30**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**621 656 785.09**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	5 071.02
Dividenden	20 759 184.49
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	550 745.46
Sonstige Erträge	110 091.36
Total Erträge	**21 425 092.33**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 554 800.07
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-258 992.90
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-220 298.17
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-87 922.94
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-6 045.98
Total Aufwendungen	**-8 128 060.06**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**13 297 032.27**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-20 271 381.48
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 648 437.19
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	231 327.08
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-24 688 491.59**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-11 391 459.32**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-14 121 678.77
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 036 620.44
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-16 158 299.21**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-27 549 758.53**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		751 010 132.58
Zeichnungen	178 743 000.03	
Rücknahmen	-275 824 457.85	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-97 081 457.82
Ausbezahlte Dividende		-4 722 131.14
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	13 297 032.27	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-24 688 491.59	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-16 158 299.21	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-27 549 758.53
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**621 656 785.09**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	304 467.2530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	66 925.2700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-119 970.4520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**251 422.0710**
Klasse	**(EUR hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 350.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 910.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 800.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**10 460.0000**
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	51 330.5970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	500.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 616.2790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**12 214.3180**
Klasse	**(CHF hedged) I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 308.8470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 211.8380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**62 520.6850**
Klasse	**(EUR hedged) I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 853.4300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	580.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 962.0720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**27 471.3580**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	572 945.5160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 687.7160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**571 257.8000**
Klasse	**(CHF hedged) I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109 074.4260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 078.5670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-86 576.4730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**54 576.5200**
Klasse	**I-X-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63 378.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 800.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**50 578.0000**
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.1000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1.0000**
Klasse	**(EUR hedged) N-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 897.3360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	36 264.8810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 559.0980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**39 603.1190**
Klasse	**(EUR hedged) N-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 460.0140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	89.0820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 774.8950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**11 774.2010**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 510 144.2390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	129 811.6970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-679 005.2440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**960 950.6920**

Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	787 820.8960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	64 619.4930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-298 536.6370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**553 903.7520**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 255 730.7720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	130 010.1840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-616 511.4080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**769 229.5480**
Klasse	**P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	196 207.3630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 132.8380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-105 189.0940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**122 151.1070**
Klasse	**(AUD hedged) P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95 506.7060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 141.4910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 037.7140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**77 610.4830**
Klasse	**(SGD hedged) P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	130 128.15000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 549.6400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 049.3670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**94 628.4230**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	238 234.9060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 841.7150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**204 393.1910**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	808.6610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	290 758.0050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 931.7440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**287 634.9220**
Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	525 449.7780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 319.6320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**505 130.1460**
Klasse	**Q-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	19 616.7720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-238.3030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**19 378.4690**

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– Global High Dividend (USD) I-X-dist	3.8.2015	6.8.2015	USD	3.99
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-dist	3.8.2015	6.8.2015	EUR	1.18
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	CHF	2.34

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.6.2015	15.6.2015	EUR	0.68
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.7.2015	15.7.2015	EUR	0.65
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	11.8.2015	14.8.2015	EUR	0.66
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.9.2015	15.9.2015	EUR	0.62
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	12.10.2015	15.10.2015	EUR	0.61
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.11.2015	13.11.2015	EUR	0.64
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.12.2015	15.12.2015	EUR	0.64
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	11.1.2016	14.1.2016	EUR	0.62
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	16.2.2016	19.2.2016	EUR	0.60
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.3.2016	15.3.2016	EUR	0.58
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	EUR	0.61
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	EUR	0.61
– Global High Dividend (USD) P-mdist	15.6.2015	18.6.2015	USD	0.30
– Global High Dividend (USD) P-mdist	15.7.2015	20.7.2015	USD	0.30
– Global High Dividend (USD) P-mdist	17.8.2015	20.8.2015	USD	0.30
– Global High Dividend (USD) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	USD	0.30
– Global High Dividend (USD) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	USD	0.30
– Global High Dividend (USD) P-mdist	16.11.2015	19.11.2015	USD	0.30
– Global High Dividend (USD) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	USD	0.30

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– Global High Dividend (USD) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	USD	0.27
– Global High Dividend (USD) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.27
– Global High Dividend (USD) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	USD	0.27
– Global High Dividend (USD) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.27
– Global High Dividend (USD) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.27
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	15.6.2015	18.6.2015	AUD	0.50
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	15.7.2015	20.7.2015	AUD	0.48
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	17.8.2015	20.8.2015	AUD	0.49
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	AUD	0.46
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	AUD	0.45
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	16.11.2015	19.11.2015	AUD	0.48
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	AUD	0.48
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	AUD	0.41
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	AUD	0.41
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	AUD	0.41
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	AUD	0.41
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	AUD	0.41
– Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.6.2015	18.6.2015	SGD	0.35
– Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.7.2015	20.7.2015	SGD	0.33
– Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	17.8.2015	20.8.2015	SGD	0.34
– Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	SGD	0.32
– Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	SGD	0.31
– Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	16.11.2015	19.11.2015	SGD	0.33
– Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	SGD	0.33
– Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	SGD	0.35
– Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	SGD	0.35
– Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	SGD	0.35
– Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	SGD	0.35
– Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	SGD	0.35
– Global High Dividend (USD) Q-mdist	15.10.2015	20.10.2015	USD	0.17
– Global High Dividend (USD) Q-mdist	16.11.2015	19.11.2015	USD	0.14
– Global High Dividend (USD) Q-mdist	15.1.2016	20.1.2016	USD	0.27
– Global High Dividend (USD) Q-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.27
– Global High Dividend (USD) Q-mdist	15.3.2016	18.3.2016	USD	0.27
– Global High Dividend (USD) Q-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.27
– Global High Dividend (USD) Q-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.27

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Australien				
AUD	CMNWLTH BK OF AUST NPV	107 634.00	6 037 639.19	0.97
AUD	TELSTRA CORP NPV	1 531 736.00	6 203 033.75	1.00
AUD	WESFARMERS LTD NPV	196 421.00	5 781 534.97	0.93
Total Australien			**18 022 207.91**	**2.90**
Brasilien				
BRL	AMBEV SA COM NPV	1 171 000.00	6 212 606.88	1.00
Total Brasilien			**6 212 606.88**	**1.00**
Kanada				
CAD	BANK MONTREAL QUE COM	94 014.00	5 914 954.67	0.95
CAD	BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	126 052.00	6 180 701.23	0.99
CAD	BCE INC COM NEW	136 699.00	6 317 142.84	1.02
CAD	CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	81 438.00	6 334 620.06	1.02
CAD	ROYAL BK OF CANADA COM NPV	99 576.00	6 000 746.18	0.97
CAD	SUN LIFE FINL INC COM	186 798.00	6 486 021.83	1.04
Total Kanada			**37 234 186.81**	**5.99**
China				
HKD	AGRICULTURAL BK CH 'H'CNY1	16 921 000.00	6 186 239.97	1.00
HKD	BANK OF CHINA LTD 'H'HKD1	15 496 000.00	6 303 606.39	1.01
HKD	CHINA CONST BK 'H'CNY1	9 907 000.00	6 389 432.49	1.03
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	12 102 000.00	6 418 547.53	1.03
Total China			**25 297 826.38**	**4.07**
Frankreich				
EUR	AXA EUR2.29	251 689.00	6 326 752.96	1.02
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	139 029.00	6 209 534.26	1.00
EUR	DANONE EUR0.25	89 177.00	6 262 348.70	1.01
EUR	L'OREAL EUR0.20	33 716.00	6 339 549.52	1.02
EUR	LVMH MOET HENNESSY EUR0.30	37 598.00	6 029 352.98	0.97
EUR	SANOFI EUR2	76 893.00	6 307 947.43	1.01
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	96 065.00	6 214 536.83	1.00
EUR	UNIBAIL-RODAMCO EUR5	22 900.00	6 166 859.51	0.99
Total Frankreich			**49 856 882.19**	**8.02**
Hongkong				
HKD	CHINA MOBILE LTD NPV	540 500.00	6 164 698.16	0.99
HKD	THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	990 000.00	6 085 425.74	0.98
Total Hongkong			**12 250 123.90**	**1.97**
Irland				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	49 946.00	5 942 075.62	0.96
Total Irland			**5 942 075.62**	**0.96**
Japan				
JPY	BRIDGESTONE CORP NPV	179 800.00	6 202 739.26	1.00
JPY	CANON INC NPV	212 400.00	6 151 470.16	0.99
JPY	NTT DOCOMO NPV	246 500.00	6 176 669.20	0.99
Total Japan			**18 530 878.62**	**2.98**
Singapur				
SGD	SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	2 194 700.00	6 169 231.16	0.99
Total Singapur			**6 169 231.16**	**0.99**
Spanien				
EUR	IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	889 669.00	6 037 624.78	0.97
Total Spanien			**6 037 624.78**	**0.97**
Schweden				
SEK	HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	198 878.00	6 094 965.19	0.98
Total Schweden			**6 094 965.19**	**0.98**
Schweiz				
CHF	SWISS RE AG CHF0.10	68 300.00	6 134 771.67	0.99
Total Schweiz			**6 134 771.67**	**0.99**
Taiwan				
TWD	HON HAI PRECISION TWD10	2 397 050.00	5 887 426.75	0.95
TWD	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 289 000.00	6 185 619.01	0.99
Total Taiwan			**12 073 045.76**	**1.94**
Grossbritannien				
GBP	ASTRAZENECA ORD USD0.25	107 403.00	6 296 773.68	1.01
GBP	AVIVA ORD GBP0.25	952 197.00	6 233 880.46	1.00
GBP	BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	874 915.00	6 158 349.95	0.99
GBP	BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	104 981.00	6 414 537.51	1.03
GBP	DIAGEO ORD GBX28.935185	227 901.00	6 204 633.79	1.00
GBP	GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	300 468.00	6 319 435.46	1.02
GBP	HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	952 429.00	6 169 551.95	0.99
GBP	IMPERIAL TOBACCO ORD GBP0.10	114 204.00	6 251 681.71	1.01
GBP	NATIONAL GRID ORD GBP0.11395	423 837.00	6 212 130.17	1.00
GBP	VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	1 922 005.00	6 457 978.60	1.04
Total Grossbritannien			**62 718 953.28**	**10.09**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten				
USD	AFLAC INC COM USD0.10	84 712.00	5 884 095.52	0.95
USD	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	91 758.00	5 839 479.12	0.94
USD	AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	92 181.00	5 966 876.13	0.96
USD	ANALOG DEVICES INC COM	102 234.00	5 980 689.00	0.96
USD	AT&T INC COM USD1	165 563.00	6 481 791.45	1.04
USD	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC COM	70 965.00	6 233 565.60	1.00
USD	AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	32 200.00	5 792 136.00	0.93
USD	CA INC COM USD0.10	188 885.00	6 104 763.20	0.98
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	62 850.00	6 347 850.00	1.02
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	222 883.00	6 474 751.15	1.04
USD	COACH INC COM USD0.01	149 248.00	5 883 356.16	0.95
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	131 971.00	5 885 906.60	0.95
USD	CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	138 687.00	6 073 103.73	0.98
USD	DOMINION RES(VIR) COM STK NPV	88 004.00	6 358 289.00	1.02
USD	DOW CHEMICAL CO COM USD2.50	122 152.00	6 273 726.72	1.01
USD	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT	80 066.00	6 263 563.18	1.01
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	81 742.00	6 133 102.26	0.99
USD	EMERSON ELEC CO COM	119 262.00	6 204 009.24	1.00
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	67 471.00	6 006 268.42	0.97
USD	FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	449 628.00	6 065 481.72	0.97
USD	GEN DYNAMICS CORP COM USD1	40 793.00	5 787 302.91	0.93
USD	GENUINE PARTS CO COM STK USD1	61 916.00	6 000 898.72	0.96
USD	HCP INC COM USD1	184 600.00	6 067 802.00	0.98
USD	INTEL CORP COM USD0.001	202 296.00	6 390 530.64	1.03
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	54 436.00	6 134 392.84	0.99
USD	LINEAR TECHNOLOGY COM USD0.001	135 579.00	6 415 598.28	1.03
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	113 945.00	6 410 545.70	1.03
USD	OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	83 876.00	6 327 605.44	1.02
USD	PAYCHEX INC COM	121 713.00	6 599 278.86	1.06
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	57 785.00	5 846 108.45	0.94
USD	PFIZER INC COM USD0.05	191 222.00	6 635 403.40	1.07
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	59 043.00	5 826 363.24	0.94
USD	PHILLIPS 66 COM USD0.01	77 684.00	6 242 686.24	1.00
USD	PPL CORP COM	154 947.00	5 971 657.38	0.96
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	78 591.00	6 369 014.64	1.02
USD	PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	136 376.00	6 102 826.00	0.98
USD	QUALCOMM INC COM USD0.0001	111 580.00	6 127 973.60	0.99
USD	REYNOLDS AMERICAN COM USD0.0001	116 335.00	5 781 849.50	0.93
USD	SOUTHERN CO COM	129 151.00	6 385 225.44	1.03
USD	T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	78 439.00	6 044 509.34	0.97
USD	TARGET CORP COM STK USD0.0833	88 994.00	6 121 007.32	0.98
USD	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	98 804.00	5 987 522.40	0.96
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	60 292.00	6 215 502.28	1.00
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	125 855.00	6 406 019.50	1.03
USD	WAL-MART STORES IN COM USD0.10	91 042.00	6 443 952.76	1.04
Total Vereinigte Staaten			**276 894 381.08**	**44.54**
Total Inhaberaktien			**549 469 761.23**	**88.39**
Weitere Aktien				
Niederlande				
EUR	UNILEVER NV CVA EUR0.16	141 479.00	6 357 547.93	1.02
Total Niederlande			**6 357 547.93**	**1.02**
Total Weitere Aktien			**6 357 547.93**	**1.02**
Vorzugsaktien				
Brasilien				
BRL	ITAU UNIBANCO HOLDING SA PRF NPV	715 700.00	5 772 094.67	0.93
BRL	ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	2 943 490.00	5 834 680.34	0.94
Total Brasilien			**11 606 775.01**	**1.87**
Total Vorzugsaktien			**11 606 775.01**	**1.87**
Namensaktien				
Frankreich				
EUR	MICHELIN (CGDE) EUR2(REGD)	58 773.00	5 976 288.72	0.96
Total Frankreich			**5 976 288.72**	**0.96**
Deutschland				
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	39 200.00	6 401 899.98	1.03
EUR	BASF SE NPV	80 397.00	6 214 121.10	1.00
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	33 632.00	6 321 883.13	1.02
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	60 346.00	6 502 370.06	1.04
Total Deutschland			**25 440 274.27**	**4.09**
Schweiz				
CHF	ABB LTD CHF1.03(REGD)	305 966.00	6 364 289.76	1.02
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	3 208.00	6 146 891.97	0.99
CHF	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	25 292.00	6 118 211.63	0.99
Total Schweiz			**18 629 393.36**	**3.00**
Total Namensaktien			**50 045 956.35**	**8.05**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**617 480 040.52**	**99.33**

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

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

Anrechte

Grossbritannien			
EUR UNILEVER NV DRIP RIGHTS PRP	141 479.00	51 487.71	0.01
Total Grossbritannien		**51 487.71**	**0.01**
Total Anrechte		**51 487.71**	**0.01**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		**51 487.71**	**0.01**
Total des Wertpapierbestandes		**617 531 528.23**	**99.34**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	89 734 290.24	EUR	79 080 000.00	7.6.2016	1 692 418.25	0.27
USD	12 220 681.18	AUD	16 075 000.00	7.6.2016	576 192.49	0.09
USD	31 456 948.51	CHF	30 415 000.00	7.6.2016	861 845.34	0.14
USD	44 498 175.82	CAD	55 910 000.00	7.6.2016	1 757 176.38	0.28
AUD	7 910 400.00	USD	6 013 715.48	7.6.2016	-283 540.47	-0.05
SGD	10 189 300.00	USD	7 557 274.95	7.6.2016	-156 446.69	-0.03
USD	5 336 612.06	HKD	41 390 000.00	7.6.2016	8 253.07	0.00
USD	5 584 905.77	SGD	7 530 000.00	7.6.2016	115 615.75	0.02
USD	25 798 150.13	JPY	2 800 900 000.00	7.6.2016	542 033.51	0.09
USD	5 597 529.46	SEK	45 180 000.00	7.6.2016	188 420.18	0.03
CHF	162 367 300.00	USD	167 929 633.24	7.6.2016	-4 600 871.30	-0.74
EUR	121 409 400.00	USD	137 766 645.64	7.6.2016	-2 598 324.28	-0.42
USD	71 160 877.88	GBP	48 865 000.00	7.6.2016	37 218.85	0.01
USD	12 687 627.93	BRL	44 630 000.00	7.6.2016	306 226.38	0.05
USD	31 047 273.85	CNY	201 295 000.00	7.6.2016	470 818.17	0.08
USD	11 810 852.71	TWD	380 900 000.00	7.6.2016	130 386.61	0.02
USD	1 670 500.15	EUR	1 447 900.00	7.6.2016	58 514.48	0.01
GBP	1 160 000.00	USD	1 682 647.28	7.6.2016	5 748.19	0.00
CAD	1 980 000.00	USD	1 546 165.94	7.6.2016	-32 533.69	-0.01
USD	3 368 775.20	CHF	3 216 200.00	7.6.2016	133 530.39	0.02
USD	87 818.04	AUD	117 600.00	7.6.2016	2 630.37	0.00
USD	111 412.50	SGD	151 400.00	7.6.2016	1 445.63	0.00
BRL	3 340 000.00	USD	935 034.69	7.6.2016	-8 440.89	0.00
JPY	194 100 000.00	USD	1 813 256.11	7.6.2016	-63 028.60	-0.01
EUR	3 285 000.00	USD	3 759 633.23	7.6.2016	-102 355.16	-0.02
USD	2 041 687.80	EUR	1 788 300.00	7.6.2016	50 725.74	0.01
CHF	1 200 000.00	USD	1 236 566.51	7.6.2016	-29 460.68	0.00
TWD	30 100 000.00	USD	927 695.25	7.6.2016	-4 665.51	0.00
CNY	10 130 000.00	USD	1 551 776.96	7.6.2016	-13 042.78	0.00
USD	572 136.06	EUR	499 990.00	7.6.2016	15 483.87	0.00
EUR	820 000.00	USD	935 196.06	7.6.2016	-22 268.20	0.00
JPY	74 500 000.00	USD	685 270.46	7.6.2016	-13 493.29	0.00
USD	23 149.03	AUD	31 800.00	7.6.2016	113.59	0.00
USD	26 867.65	SGD	37 000.00	7.6.2016	-6.68	0.00
USD	33 742.33	AUD	46 800.00	7.6.2016	-158.89	0.00
USD	715 524.48	SGD	987 300.00	7.6.2016	-1 584.42	0.00
EUR	275 000.00	USD	306 919.53	7.6.2016	-754.70	0.00
USD	6 623 482.04	AUD	9 220 000.00	7.6.2016	-55 347.55	-0.01
CAD	4 505 000.00	USD	3 442 957.72	7.6.2016	937.87	0.00
GBP	4 470 000.00	USD	6 578 789.55	7.6.2016	-72 644.95	-0.01
USD	8 917 816.00	EUR	8 000 000.00	7.6.2016	11 202.75	0.00
CHF	4 275 000.00	USD	4 314 216.23	7.6.2016	-13 901.71	0.00
JPY	528 100 000.00	USD	4 790 074.81	7.6.2016	-28 121.44	0.00
CAD	250 000.00	USD	193 487.97	7.6.2016	-2 372.79	0.00
CHF	500 000.00	USD	506 205.06	7.6.2016	-3 244.30	0.00
USD	6 212 037.55	BRL	22 500 000.00	7.6.2016	-29 986.53	-0.01
CHF	979 800.00	USD	987 564.23	7.6.2016	-1 962.32	0.00
EUR	602 600.00	USD	670 913.75	7.6.2016	-23.11	0.00
AUD	79 400.00	USD	57 090.11	7.6.2016	426.06	0.00
SGD	92 900.00	USD	67 519.39	7.6.2016	-43.02	0.00
EUR	850 900.00	USD	948 246.36	7.6.2016	-916.71	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-1 172 176.74**	**-0.19**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**3 639 266.96**	**0.59**
Andere Aktiva und Passiva	**1 658 166.64**	**0.26**
Total des Nettovermögens	**621 656 785.09**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		719 114 024.69	799 088 930.81	194 965 743.33
Klasse F-acc[1]	**LU1289529007**			
Aktien im Umlauf		100.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		109.96	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		109.96	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc[1]	**LU1289529189**			
Aktien im Umlauf		38 540.1170	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		109.05	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		109.05	-	-
Klasse (EUR hedged) F-acc[3]	**LU1308715694**			
Aktien im Umlauf		20 961.8150	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.64	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		102.64	-	-
Klasse I-A2-acc	**LU1045846083**			
Aktien im Umlauf		68 206.0000	68 206.0000	50 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.28	113.55	106.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		114.28	113.81	106.95
Klasse (EUR) I-A2-acc[4]	**LU1163232496**			
Aktien im Umlauf		88 069.5360	103 014.0960	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.92	105.85	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		104.92	106.09	-
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc[4]	**LU1163232223**			
Aktien im Umlauf		359 042.9260	178 602.6450	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.96	101.62	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		101.96	101.85	-
Klasse I-B-acc[5]	**LU1131112242**			
Aktien im Umlauf		71 087.4100	80 299.6770	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.69	104.33	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		105.69	104.57	-
Klasse (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist[6]	**LU1059394772**			
Aktien im Umlauf		231 298.7370	74 787.2490	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		92.07	99.60	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[2]		92.07	99.83	-
Klasse I-X-acc[7]	**LU1065469329**			
Aktien im Umlauf		53 585.1780	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.43	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		105.43	-	-
Klasse I-X-UKdist[8]	**LU1336832164**			
Aktien im Umlauf		71 444.9010	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.50	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		101.50	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc[9]	**LU1032914704**			
Aktien im Umlauf		0.4000	0.8000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 032 834.90	3 038 798.34	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		3 032 834.90	3 045 787.58	-
Klasse K-1-dist	**LU1032914613**			
Aktien im Umlauf		0.7000	4.3000	1.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 166 460.91	5 489 714.13	5 295 329.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		5 166 460.91	5 502 340.47	5 308 568.09
Klasse (EUR hedged) K-1-dist[10]	**LU1032914886**			
Aktien im Umlauf		0.6000	0.6000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		2 985 391.57	3 008 840.60	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		2 985 391.57	3 015 760.93	-
Klasse P-8%-mdist[11]	**LU1076699146**			
Aktien im Umlauf		1 247 745.8840	1 890 840.8890	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		88.32	96.23	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		88.32	96.45	-
Klasse P-acc	**LU1013383713**			
Aktien im Umlauf		1 055 311.7210	1 906 878.2360	651 245.5890
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.71	111.27	105.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		110.71	111.53	106.00
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU1013384109**			
Aktien im Umlauf		198 297.6410	481 633.4590	183 054.3900
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		108.99	110.63	105.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		108.99	110.88	105.96

Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU1013383986**			
Aktien im Umlauf		269 275.4420	519 460.8720	165 032.8150
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		110.37	111.26	105.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		110.37	111.52	106.02
Klasse P-dist	**LU1013383804**			
Aktien im Umlauf		393 409.7890	792 516.7990	380 388.2360
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.72	109.16	105.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		102.72	109.41	106.00
Klasse (CHF hedged) P-dist	**LU1013384281**			
Aktien im Umlauf		152 288.7810	406 346.7820	141 440.7080
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		101.07	108.52	105.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		101.07	108.77	105.96
Klasse (EUR hedged) P-dist	**LU1013384018**			
Aktien im Umlauf		129 916.2380	139 706.8030	25 468.2810
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.21	109.13	105.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		102.21	109.38	106.03
Klasse (SGD hedged) P-mdist[12]	**LU1145057144**			
Aktien im Umlauf		225 138.4050	231 999.8530	-
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		93.64	101.11	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[2]		93.64	101.34	-
Klasse Q-8%-mdist[13]	**LU1240787413**			
Aktien im Umlauf		45 954.4470	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.54	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		97.54	-	-
Klasse Q-acc	**LU1043174561**			
Aktien im Umlauf		565 948.3860	268 107.5720	43 538.1360
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.73	112.48	106.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		112.73	112.74	106.40
Klasse (CHF hedged) Q-acc[13]	**LU1240787090**			
Aktien im Umlauf		249 517.0080	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		101.32	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		101.32	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc[14]	**LU1086761837**			
Aktien im Umlauf		116 359.6920	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.83	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		101.83	-	-
Klasse Q-dist[13]	**LU1240787504**			
Aktien im Umlauf		312 545.8230	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.23	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		102.23	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[13]	**LU1240787173**			
Aktien im Umlauf		249 632.3210	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		101.32	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		101.32	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist[13]	**LU1240787256**			
Aktien im Umlauf		24 829.0870	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.88	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		101.88	-	-
Klasse U-X-acc[15]	**LU1235143515**			
Aktien im Umlauf		5 965.2710	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 112.54	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		10 112.54	-	-

[1] Erste NAV 23.9.2015
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Erste NAV 27.10.2015
[4] Erste NAV 28.1.2015
[5] Erste NAV 3.11.2014
[6] Erste NAV 21.11.2014
[7] Erste NAV 16.12.2015
[8] Erste NAV 13.4.2016
[9] Erste NAV 13.3.2015
[10] Erste NAV 6.5.2015
[11] Erste NAV 7.7.2014
[12] Erste NAV 13.1.2015
[13] Erste NAV 31.7.2015
[14] Für die Periode vom 6.2.2015 war die Aktienklasse (EUR hedged) Q-acc im Umlauf - reaktiviert 17.8.2015
[15] Erste NAV 1.6.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2014
Klasse F-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) F-acc[1]	EUR	-	-	-
Klasse I-A2-acc	USD	0.6%	6.4%	-
Klasse (EUR) I-A2-acc	EUR	-0.9%	-	-
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	0.3%	-	-
Klasse I-B-acc	USD	1.3%	-	-
Klasse (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	GBP	1.3%	-	-
Klasse I-X-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse I-X-UKdist[1]	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-0.4%	-	-
Klasse K-1-dist	USD	-0.1%	5.8%	-
Klasse (EUR hedged) K-1-dist	EUR	-0.4%	-	-
Klasse P-8%-mdist	USD	-0.8%	-	-
Klasse P-acc	USD	-0.7%	5.2%	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.7%	4.7%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-1.0%	5.2%	-
Klasse P-dist	USD	-0.7%	5.2%	-
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-1.7%	4.6%	-
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-1.0%	5.1%	-
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	0.0%	-	-
Klasse Q-8%-mdist[1]	USD	-	-	-
Klasse Q-acc	USD	0.0%	6.0%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc[1]	EUR	-	-	-
Klasse Q-dist[1]	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist[1]	EUR	-	-	-
Klasse U-X-acc[1]	USD	1.1%	-	-

[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 Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 fielen die globalen Aktienmärkte, da die Besorgnis über eine Verlangsamung der Konjunktur in China zunahm. Dank der fortgesetzten Stimulationsprogramme der Zentralbanken in aller Welt erholten sich die Märkte im Oktober vorübergehend. Gegen Ende des Berichtsjahres erholten sich die Aktienmärkte etwas, da sie durch gute Konsum- und Beschäftigungsdaten in den USA Auftrieb erhielten.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr einen negativen Ertrag. Auf der Sektorebene leisteten Basiskonsumgüterwerte und Telekommunikationsdienste die grössten positiven Beiträge. Die Bereiche Finanzwesen und Industrie belasteten die Performance jedoch am stärksten. Altria Group und Philip Morris leisteten die grössten Beiträge einzelner Aktien, während China Construction Bank und Agricultural Bank of China negativ zu Buche schlugen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	44.01
Grossbritannien	12.18
Schweiz	9.08
Japan	6.19
China	5.62
Taiwan	4.34
Hongkong	4.08
Singapur	3.26
Kanada	2.71
Deutschland	2.61
Finnland	1.72
Malaysia	1.40
Mexiko	0.92
Australien	0.80
Spanien	0.49
Frankreich	-0.14
Total	**99.27**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	12.97
Telekommunikation	9.64
Tabak & alkoholische Getränke	8.79
Versicherungen	8.45
Elektronik & Halbleiter	7.98
Banken & Kreditinstitute	7.57
Energie- & Wasserversorgung	5.85
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.93
Erdöl	4.17
Immobilien	4.13
Fahrzeuge	3.68
Internet, Software & IT-Dienste	2.55
Diverse Konsumgüter	2.43
Chemie	2.33
Detailhandel, Warenhäuser	2.33
Computer & Netzwerkausrüster	2.15
Elektrische Geräte & Komponenten	2.10
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.90
Verkehr & Transport	1.67
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.17
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.67
Baugewerbe & Baumaterial	0.64
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.63
Gummi & Reifen	0.54
Total	**99.27**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	713 720 376.07	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	108 532.71	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		713 828 908.78
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		7 702 388.47
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		2 067 646.65
Forderungen aus Zeichnungen		2 183 067.85
Forderungen aus Dividenden		2 711 893.09
Sonstige Forderungen		155 861.69
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-626 434.71
Total Aktiva		**728 023 331.82**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-57.22
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-6 390 842.33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-2 076 132.07
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-389 755.09	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-48 384.31	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 136.11	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-442 275.51
Total Passiva		**-8 909 307.13**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**719 114 024.69**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	11 251.06
Dividenden	26 058 919.06
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	618 793.44
Sonstige Erträge	487 954.08
Total Erträge	**27 176 917.64**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-10 898 315.08
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-310 222.10
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-247 517.36
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-110 453.73
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-19 454.23
Total Aufwendungen	**-11 585 962.50**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**15 590 955.14**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-28 177 026.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-923 217.90
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	3 402 003.83
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-361 443.36
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-26 059 683.44**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-10 468 728.30**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 236 429.53
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-1 459 064.09
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 506 014.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-5 201 508.03**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-15 670 236.33**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		799 088 930.81
Zeichnungen	376 934 630.96	
Rücknahmen	-417 432 525.47	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-40 497 894.51
Ausbezahlte Dividende		-23 806 775.28
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 590 955.14	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-26 059 683.44	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 201 508.03	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-15 670 236.33
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**719 114 024.69**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**F-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	**(CHF hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	38 540.1170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**38 540.1170**
Klasse	**(EUR hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 613.8910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 652.0760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**20 961.8150**
Klasse	**I-A2-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68 206.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**68 206.0000**
Klasse	**(EUR) I-A2-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103 014.0960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 944.5600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**88 069.5360**
Klasse	**(EUR hedged) I-A2-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	178 602.6450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	321 628.8810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-141 188.6000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**359 042.9260**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	80 299.6770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	102 624.2120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-111 836.4790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**71 087.4100**
Klasse	**(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	74 787.2490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	171 051.9810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 540.4930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**231 298.7370**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	53 585.1780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**53 585.1780**
Klasse	**I-X-UKdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	71 444.9010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**71 444.9010**
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	-0.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.4000**
Klasse	**K-1-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3.6000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.7000**

Klasse	**(EUR hedged) K-1-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.9000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.9000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.6000**
Klasse	**P-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 890 840.8890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	238 688.3350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-881 783.3400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 247 745.8840**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 906 878.2360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	142 286.9150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-993 853.4300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 055 311.7210**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	481 633.4590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	74 623.6670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-357 959.4850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**198 297.6410**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	519 460.8720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	42 634.0800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-292 819.5100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**269 275.4420**
Klasse	**P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	792 516.7990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	62 173.7710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-461 280.7810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**393 409.7890**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	406 346.7820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	40 204.3830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-294 262.3840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**152 288.7810**
Klasse	**(EUR hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	139 706.8030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	59 567.1980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-69 357.7630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**129 916.2380**
Klasse	**(SGD hedged) P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	231 999.8530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	30 008.7820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 870.2300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**225 138.4050**
Klasse	**Q-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	98 543.4770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 589.0300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**45 954.4470**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	268 107.5720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	421 038.1210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-123 197.3070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**565 948.3860**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	260 905.2790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 388.2710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**249 517.0080**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	133 388.2330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 028.5410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**116 359.6920**
Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	334 706.9650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 161.1420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**312 545.8230**
Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	258 101.0330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 468.7120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**249 632.3210**

Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 378.5640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-549.4770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**24 829.0870**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 164.5510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-199.2800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**5 965.2710**

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– Global Income (USD) K-1-dist	3.8.2015	6.8.2015	USD	324 136.59
– Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-dist	3.8.2015	6.8.2015	EUR	17 146.26
– Global Income (USD) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	USD	5.82
– Global Income (USD) (CHF hedged) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	CHF	5.81
– Global Income (USD) (EUR hedged) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	EUR	5.98

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.6.2015	18.6.2015	GBP	0.72
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.7.2015	20.7.2015	GBP	0.73
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	17.8.2015	20.8.2015	GBP	0.68
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.9.2015	18.9.2015	GBP	0.72
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.10.2015	20.10.2015	GBP	0.70
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.11.2015	19.11.2015	GBP	0.62
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.12.2015	18.12.2015	GBP	0.65
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.1.2016	20.1.2016	GBP	0.60
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.2.2016	18.2.2016	GBP	0.60
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.3.2016	18.3.2016	GBP	0.71
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	21.4.2016	26.4.2016	GBP	1.08
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	17.5.2016	20.5.2016	GBP	0.66
– Global Income (USD) P-8%-mdist	10.6.2015	15.6.2015	USD	0.64
– Global Income (USD) P-8%-mdist	10.7.2015	15.7.2015	USD	0.62
– Global Income (USD) P-8%-mdist	11.8.2015	14.8.2015	USD	0.62
– Global Income (USD) P-8%-mdist	10.9.2015	15.9.2015	USD	0.58
– Global Income (USD) P-8%-mdist	12.10.2015	15.10.2015	USD	0.57
– Global Income (USD) P-8%-mdist	10.11.2015	13.11.2015	USD	0.60
– Global Income (USD) P-8%-mdist	10.12.2015	15.12.2015	USD	0.60
– Global Income (USD) P-8%-mdist	11.1.2016	14.1.2016	USD	0.59
– Global Income (USD) P-8%-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.57
– Global Income (USD) P-8%-mdist	10.3.2016	15.3.2016	USD	0.57
– Global Income (USD) P-8%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	USD	0.59
– Global Income (USD) P-8%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	USD	0.58
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.6.2015	18.6.2015	SGD	0.67
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.7.2015	20.7.2015	SGD	0.64
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	17.8.2015	20.8.2015	SGD	0.65
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	SGD	0.60
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	SGD	0.60
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	16.11.2015	19.11.2015	SGD	0.60
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	SGD	0.62
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	SGD	0.58
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	SGD	0.58
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	SGD	0.60
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	SGD	0.62
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	SGD	0.62
– Global Income (USD) Q-8%-mdist	10.9.2015	15.9.2015	USD	0.59
– Global Income (USD) Q-8%-mdist	12.10.2015	15.10.2015	USD	0.62
– Global Income (USD) Q-8%-mdist	11.1.2016	14.1.2016	USD	0.65
– Global Income (USD) Q-8%-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.63
– Global Income (USD) Q-8%-mdist	10.3.2016	15.3.2016	USD	0.63
– Global Income (USD) Q-8%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	USD	0.65
– Global Income (USD) Q-8%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	USD	0.65

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Australien				
AUD	WESFARMERS LTD NPV	194 509.00	5 725 256.39	0.80
Total Australien			**5 725 256.39**	**0.80**
Kanada				
CAD	BCE INC COM NEW	207 901.00	9 607 534.17	1.34
CAD	GREAT WEST LIFECO INC COM	157 939.00	4 266 924.75	0.59
CAD	SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	293 937.00	5 635 608.87	0.78
Total Kanada			**19 510 067.79**	**2.71**
China				
HKD	AGRICULTURAL BK CH 'H'CNY1	20 207 000.00	7 387 586.49	1.03
HKD	CHINA CONST BK 'H'CNY1	30 326 000.00	19 558 486.90	2.72
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	25 433 000.00	13 488 920.79	1.87
Total China			**40 434 994.18**	**5.62**
Finnland				
EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	175 366.00	7 822 713.81	1.08
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	234 588.00	4 515 371.52	0.63
Total Finnland			**12 338 085.33**	**1.71**
Hongkong				
HKD	CLP HOLDINGS HKD5	691 000.00	6 520 252.57	0.91
HKD	HANG SENG BANK HKD5	249 600.00	4 430 892.81	0.62
HKD	MTR CORP HKD1	805 000.00	3 818 702.01	0.53
HKD	POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	656 500.00	6 367 960.84	0.89
HKD	SWIRE PACIFIC 'A'HKD0.60	356 000.00	3 840 399.58	0.53
HKD	THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	705 500.00	4 336 634.21	0.60
Total Hongkong			**29 314 842.02**	**4.08**
Japan				
JPY	BRIDGESTONE CORP NPV	111 600.00	3 849 976.09	0.53
JPY	CANON INC NPV	632 100.00	18 306 705.69	2.55
JPY	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV	251 000.00	4 216 338.30	0.59
JPY	TAKEDA PHARMACEUTI NPV	419 700.00	18 153 382.57	2.52
Total Japan			**44 526 402.65**	**6.19**
Malaysia				
MYR	MALAYAN BKG BERHAD MYR1	2 394 200.00	4 731 574.72	0.66
MYR	PUBLIC BK BHD MYR1	1 153 600.00	5 341 930.73	0.74
Total Malaysia			**10 073 505.45**	**1.40**
Mexiko				
MXN	WAL-MART DE MEXICO COM NPV	2 844 000.00	6 620 440.51	0.92
Total Mexiko			**6 620 440.51**	**0.92**
Singapur				
SGD	OVERSEA-CHINESE BK NPV	633 900.00	3 968 925.37	0.55
SGD	SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	4 262 600.00	11 982 031.60	1.67
Total Singapur			**15 950 956.97**	**2.22**
Spanien				
EUR	IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	515 228.00	3 496 528.88	0.49
Total Spanien			**3 496 528.88**	**0.49**
Schweiz				
CHF	SWISS RE AG CHF0.10	134 286.00	12 061 697.65	1.68
Total Schweiz			**12 061 697.65**	**1.68**
Taiwan				
TWD	ASUSTEK COMPUTER TWD10	466 000.00	4 000 919.89	0.56
TWD	CHUNGHWA TELECOM TWD10	1 895 000.00	6 391 720.96	0.89
TWD	HON HAI PRECISION TWD10	5 654 850.00	13 888 953.16	1.93
TWD	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 447 000.00	6 943 825.22	0.96
Total Taiwan			**31 225 419.23**	**4.34**
Grossbritannien				
GBP	BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	1 194 439.00	8 407 414.84	1.17
GBP	BP ORD USD0.25	2 416 319.00	12 564 312.11	1.75
GBP	BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	291 852.00	17 832 708.80	2.48
GBP	DIAGEO ORD GBX28.935185	135 292.00	3 683 341.95	0.51
GBP	EASYJET ORD GBP0.27285714(POST CONS	164 521.00	3 670 926.64	0.51
GBP	GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	829 626.00	17 448 673.29	2.43
GBP	IMPERIAL TOBACCO ORD GBP0.10	115 703.00	6 333 739.00	0.88
GBP	KINGFISHER ORD GBP0.157142857	1 190 210.00	6 361 191.61	0.88
GBP	PERSIMMON ORD GBP0.10	150 668.00	4 609 628.70	0.64
GBP	ROYAL MAIL PLC ORD GBP0.01 (WI)	611 263.00	4 813 240.73	0.67
GBP	SSE PLC ORD GBP0.50	182 964.00	4 079 778.84	0.57
Total Grossbritannien			**89 804 956.51**	**12.49**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Vereinigte Staaten				
USD	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	279 019.00	17 756 769.16	2.47
USD	AT&T INC COM USD1	462 889.00	18 122 104.35	2.52
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	393 441.00	11 429 461.05	1.59
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	306 467.00	13 668 428.20	1.90
USD	DOMINION RES(VIR) COM STK NPV	51 879.00	3 748 257.75	0.52
USD	DOW CHEMICAL CO COM USD2.50	172 463.00	8 857 699.68	1.23
USD	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT	227 144.00	17 769 475.12	2.47
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	195 755.00	17 426 110.10	2.42
USD	FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	1 058 658.00	14 281 296.42	1.99
USD	GENUINE PARTS CO COM STK USD1	126 034.00	12 215 215.28	1.70
USD	HCP INC COM USD1	543 200.00	17 854 984.00	2.48
USD	INTEL CORP COM USD0.001	576 656.00	18 216 563.04	2.53
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	155 958.00	17 574 907.02	2.45
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	316 514.00	17 807 077.64	2.48
USD	PAYCHEX INC COM	337 633.00	18 306 461.26	2.55
USD	PFIZER INC COM USD0.05	520 660.00	18 066 902.00	2.51
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	178 357.00	17 600 268.76	2.45
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	215 943.00	17 500 020.72	2.43
USD	SOUTHERN CO COM	361 091.00	17 852 339.04	2.48
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	345 742.00	17 598 267.80	2.45
USD	WAL-MART STORES IN COM USD0.10	52 872.00	3 742 280.16	0.52
Total Vereinigte Staaten			**317 394 888.55**	**44.14**
Total Inhaberaktien			**638 478 042.11**	**88.79**
Namensaktien				
Deutschland				
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	99 739.00	18 748 165.49	2.61
Total Deutschland			**18 748 165.49**	**2.61**
Schweiz				
CHF	ABB LTD CHF1.03(REGD)	727 779.00	15 138 271.70	2.10
USD	GARMIN LTD COM CHF10.00	190 847.00	8 114 814.44	1.13
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	4 125.00	7 903 968.01	1.10
CHF	KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	31 962.00	4 494 354.85	0.62
CHF	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	73 920.00	17 881 472.54	2.49
Total Schweiz			**53 532 881.54**	**7.44**
Total Namensaktien			**72 281 047.03**	**10.05**
Investment Fonds, closed end				
Singapur				
SGD	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2 252 100.00	3 746 002.54	0.52
SGD	CAPITALAND MALL TRUST	2 547 600.00	3 756 403.12	0.52
Total Singapur			**7 502 405.66**	**1.04**
Total Investment Fonds, closed end			**7 502 405.66**	**1.04**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**718 261 494.80**	**99.88**

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

Optionen auf Aktien, klassisch

AUD				
AUD	UBS/WESFARMERS LTD NPV CALL 44.07880 28.06.16	-179 920.00	-6 596.42	0.00
Total AUD			**-6 596.42**	**0.00**
CAD				
CAD	GOLDMAN SACHS/SHAW COMMUNICATIONS CALL 26.15410 28.06.16	-257 380.00	-20 674.85	-0.01
CAD	UBS/GREAT WEST LIFECO I CALL 36.73690 28.06.16	-133 690.00	-15 755.81	0.00
Total CAD			**-36 430.66**	**-0.01**
CHF				
CHF	SOCIETE GENERALE/GIVAUDAN AG CALL 2048.69700 28.06.16	-3 700.00	-5 088.86	0.00
CHF	SOCIETE GENERALE/SWISS RE AG CALL 92.04980 28.06.16	-121 990.00	-65 250.08	-0.01
CHF	SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 253.96290 28.06.16	-67 610.00	-61 646.84	-0.01
CHF	UBS/KUEHNE&NAGEL INTL C CALL 145.07670 28.06.16	-27 310.00	-21 941.79	0.00
CHF	UBS/ABB LTD REG CALL 21.43110 28.06.16	-655 720.00	-88 078.27	-0.01
Total CHF			**-242 005.84**	**-0.03**
EUR				
EUR	HSBC/UPM-KYMMENE CORP CALL 17.81670 28.06.16	-201 860.00	-55 667.07	-0.02
EUR	MORGAN STANLEY/IBERDROLA SA CALL 6.40500 28.06.16	-427 200.00	-14 335.35	0.00
EUR	SOCIETE GENERALE/MUENCHENER RUECKVE CALL 173.25000 28.06.16	-90 710.00	-154 115.66	-0.02
EUR	UBS/SAMPO OYJ SER'A'NPV CALL 42.11550 28.06.16	-151 270.00	-32 025.16	0.00
Total EUR			**-256 143.24**	**-0.04**
GBP				
GBP	HSBC/EASYJET CALL 16.10600 28.06.16	-137 340.00	-40 982.67	-0.01
GBP	HSBC/ROYAL MAIL PLC CALL 5.52260 28.06.16	-523 200.00	-56 410.60	-0.01
GBP	HSBC/IMPERIAL BRANDS PL CALL 39.72530 28.06.16	-101 940.00	-39 121.86	-0.01
GBP	HSBC/BRIT AMER TOBACCO CALL 43.83200 28.06.16	-269 960.00	-59 091.13	-0.01
GBP	MORGAN STANLEY/DIAGEO CALL 19.52760 28.06.16	-112 380.00	-12 482.00	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/PERSIMMON CALL 23.06520 28.06.16	-130 830.00	-8 592.40	0.00
GBP	MORGAN STANLEY/SSE PLC CALL 16.08030 28.06.16	-154 760.00	-13 700.02	0.00
GBP	SOCIETE GENERALE/BP CALL 3.77120 28.06.16	-2 235 100.00	-77 782.36	-0.01
GBP	UBS/GLAXOSMITHKLINE CALL 15.18170 28.06.16	-767 400.00	-56 526.53	-0.01
GBP	UBS/BAE SYSTEMS CALL 5.07530 28.06.16	-1 104 860.00	-33 632.77	0.00
GBP	UBS/KINGFISHER CALL 3.92020 28.06.16	-1 051 870.00	-19 737.99	0.00
Total GBP			**-418 060.33**	**-0.06**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
HKD				
HKD	BARCLAYS/THE LINK REAL ESTAT CALL 47.75060 28.06.16	-577 250.00	-59 187.64	-0.01
HKD	BARCLAYS/HANG SENG BANK CALL 140.28000 28.06.16	-203 830.00	-40 067.15	0.00
HKD	BARCLAYS/MTR CORP CALL 37.64250 28.06.16	-632 620.00	-23 943.96	0.00
HKD	GOLDMAN SACHS/SWIRE PACIFIC CALL 84.42000 28.06.16	-281 610.00	-48 440.12	-0.01
HKD	GOLDMAN SACHS/CHINA CONST BK 'H'C CALL 4.63790 28.06.16	-27 681 550.00	-620 365.59	-0.09
HKD	GOLDMAN SACHS/INDUSTRIAL & CALL 4.11450 28.06.16	-23 063 020.00	-319 880.82	-0.04
HKD	MORGAN STANLEY/POWER ASSETS HOLDIN CALL 79.90500 28.06.16	-562 100.00	-8 297.17	0.00
HKD	UBS/CLP HOLDINGS CALL 74.65930 28.06.16	-639 170.00	-44 113.97	-0.01
HKD	GOLDMAN SACHS/AGRICULTURAL BK CALL 2.84040 28.06.16	-18 691 470.00	-165 839.90	-0.02
Total HKD			**-1 330 136.32**	**-0.18**
JPY				
JPY	BARCLAYS/MITSUBISHI TANABE P CALL 1966.30000 28.06.16	-202 160.00	-39 130.51	0.00
JPY	HSBC/CANON INC CALL 3250.79520 28.06.16	-576 360.00	-196 610.63	-0.03
JPY	SOCIETE GENERALE/BRIDGESTONE CORP CALL 3914.02900 28.06.16	-87 240.00	-51 803.17	-0.01
JPY	SOCIETE GENERALE/TAKEDA PHARMACEUTI CALL 5041.89000 28.06.16	-382 670.00	-159 389.06	-0.02
Total JPY			**-446 933.37**	**-0.06**
SGD				
SGD	MORGAN STANLEY/CAPITALAND MALL TRU CALL 2.15460 28.06.16	-1 998 310.00	-13 959.11	0.00
SGD	MORGAN STANLEY/OVERSEA-CHINESE BK CALL 8.82840 28.06.16	-498 750.00	-36 195.14	0.00
SGD	MORGAN STANLEY/SINGAPORE TELECOMM CALL 4.00430 28.06.16	-3 942 910.00	-108 717.32	-0.02
SGD	UBS/ASCENDAS REAL ESTAT CALL 2.42780 28.06.16	-1 754 870.00	-15 288.79	0.00
Total SGD			**-174 160.36**	**-0.02**
TWD				
TWD	MORGAN STANLEY/ASUSTEK COMPUTER CALL 278.51500 28.06.16	-357 340.00	-69 684.88	-0.01
TWD	MORGAN STANLEY/TAIWAN SEMICON MAN CALL 161.32850 28.06.16	-1 338 470.00	-66 917.25	-0.01
TWD	MORGAN STANLEY/HON HAI PRECISION CALL 81.56880 28.06.16	-5 230 730.00	-221 627.07	-0.03
Total TWD			**-358 229.20**	**-0.05**
USD				
USD	GOLDMAN SACHS/ALTRIA GROUP INC CALL 66.40540 28.06.16	-258 090.00	-19 496.93	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/CISCO SYSTEMS CALL 29.89350 28.06.16	-363 930.00	-56 782.83	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/DUKE ENERGY CORP CALL 80.83950 28.06.16	-210 110.00	-65 209.47	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/MERCK & CO INC CALL 57.93520 28.06.16	-292 780.00	-62 338.84	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/PFIZER INC CALL 35.80500 28.06.16	-481 610.00	-65 487.29	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/WAL-MART STORES IN CALL 73.75200 28.06.16	-44 210.00	-7 455.48	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/DOMINION RES(VIR) CALL 73.61120 28.06.16	-43 180.00	-17 694.87	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/FORD MOTOR CO CALL 13.95450 28.06.16	-979 260.00	-114 153.05	-0.02
USD	MORGAN STANLEY/GENUINE PARTS CO CALL 99.40830 28.06.16	-116 580.00	-61 535.32	-0.01
USD	MORGAN STANLEY/HCP INC CALL 34.18800 28.06.16	-502 460.00	-152 984.66	-0.02
USD	MORGAN STANLEY/PAYCHEX INC CALL 55.73400 28.06.16	-312 310.00	-100 923.37	-0.01
USD	SOCIETE GENERALE/EXXON MOBIL CORP CALL 94.15350 28.06.16	-181 070.00	-17 851.87	0.00
USD	SOCIETE GENERALE/VERIZON COMMUN CALL 52.05900 28.06.16	-319 810.00	-95 627.36	-0.01
USD	SOCIETE GENERALE/PHILIP MORRIS INTL CALL 102.79360 28.06.16	-164 980.00	-24 812.58	0.00
USD	SOCIETE GENERALE/DOW CHEMICAL CO CALL 54.98560 28.06.16	-159 530.00	-9 368.11	0.00
USD	SOCIETE GENERALE/SOUTHERN CO CALL 50.88300 28.06.16	-334 010.00	-73 685.37	-0.01
USD	SOCIETE GENERALE/INTEL CORP CALL 32.61300 28.06.16	-533 410.00	-104 641.09	-0.02
USD	SOCIETE GENERALE\GARMIN LTD CALL 42.65180 28.06.16	-176 530.00	-113 841.79	-0.02
Total USD			**-1 163 890.28**	**-0.16**
Total Optionen auf Aktien, klassisch			**-4 432 586.02**	**-0.61**
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**-4 432 586.02**	**-0.61**
Total des Wertpapierbestandes			**713 828 908.78**	**99.27**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	10 522 575.35	MYR	42 346 000.00	17.6.2016	244 219.34	0.03
USD	37 736 527.86	CNY	246 495 000.00	17.6.2016	290 226.62	0.04
USD	28 976 088.29	TWD	945 200 000.00	17.6.2016	-10 238.29	0.00
USD	5 461 152.68	AUD	7 460 000.00	17.6.2016	59 962.92	0.01
USD	29 254 413.75	CAD	37 725 000.00	17.6.2016	415 570.42	0.06
USD	61 012 815.81	CHF	59 595 000.00	17.6.2016	1 027 598.99	0.14
USD	27 268 026.35	EUR	24 055 000.00	17.6.2016	474 485.05	0.07
USD	26 435 088.63	HKD	205 125 000.00	17.6.2016	23 126.70	0.00
USD	7 473 613.98	MXN	136 960 000.00	17.6.2016	44 343.88	0.01
USD	22 744 536.64	SGD	31 140 000.00	17.6.2016	130 646.67	0.02
USD	38 443 350.58	JPY	4 211 100 000.00	17.6.2016	453 991.89	0.06
EUR	96 516 800.00	USD	109 408 548.98	17.6.2016	-1 903 794.57	-0.27
CHF	89 004 400.00	USD	91 121 890.49	17.6.2016	-1 534 706.46	-0.21
GBP	21 066 700.00	USD	30 501 253.06	17.6.2016	164 369.41	0.02
SGD	20 815 600.00	USD	15 203 634.45	17.6.2016	-87 331.05	-0.01
USD	91 518 092.82	GBP	63 210 000.00	17.6.2016	-493 185.46	-0.07
USD	166 761.17	SGD	229 700.00	17.6.2016	-47.13	0.00
USD	380 158.44	GBP	260 200.00	17.6.2016	1 399.78	0.00
USD	178 737.42	SGD	246 700.00	17.6.2016	-416.29	0.00
USD	1 084 193.68	EUR	966 700.00	17.6.2016	7 439.73	0.00
USD	300 795.82	GBP	207 300.00	17.6.2016	-959.25	0.00
USD	543 133.83	CHF	538 200.00	17.6.2016	1 409.80	0.00
GBP	161 900.00	USD	234 401.57	17.6.2016	1 267.25	0.00
CHF	568 700.00	USD	573 364.90	17.6.2016	-941.16	0.00
CHF	4 655 000.00	USD	4 694 598.94	17.6.2016	-9 118.88	0.00
CAD	11 980 000.00	USD	9 144 696.11	17.6.2016	13 404.43	0.00

Bezeichnung					Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
GBP	1 615 000.00	USD	2 359 550.53	17.6.2016		-8 684.93	0.00
USD	3 483 242.38	HKD	27 050 000.00	17.6.2016		275.55	0.00
USD	5 417 409.09	JPY	595 000 000.00	17.6.2016		49 769.18	0.01
USD	5 717 729.28	EUR	5 120 000.00	17.6.2016		14 842.92	0.00
USD	1 559 675.20	TWD	50 900 000.00	17.6.2016		-1 268.54	0.00
EUR	989 200.00	USD	1 108 377.83	17.6.2016		-6 562.36	0.00
SGD	209 200.00	USD	152 208.66	17.6.2016		-287.47	0.00
GBP	213 800.00	USD	312 608.10	17.6.2016		-1 391.34	0.00
GBP	140 700.00	USD	205 697.35	2.6.2016		-908.50	0.00
USD	2 389 122.97	CHF	2 365 000.00	17.6.2016		8 637.40	0.00
USD	2 362 201.20	EUR	2 115 000.00	17.6.2016		6 419.04	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						**-626 434.71**	**-0.09**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel						**7 702 388.47**	**1.07**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten						**-57.22**	**0.00**
Andere Aktiva und Passiva						**-1 790 780.63**	**-0.25**
Total des Nettovermögens						**719 114 024.69**	**100.00**

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2016
Nettovermögen in USD		262 317 589.63
Klasse I-A1-acc[1]	**LU1390335310**	
Aktien im Umlauf		101.8920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		102.34
Klasse I-B-acc[3]	**LU1323608122**	
Aktien im Umlauf		244 211.9780
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		98.92
Klasse K-1-acc[4]	**LU1314327989**	
Aktien im Umlauf		0.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 976 584.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		4 985 542.80
Klasse P-4%-mdist[5]	**LU1278831067**	
Aktien im Umlauf		107 249.4980
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		100.68
Klasse (EUR hedged) P-4%-mdist[5]	**LU1278831570**	
Aktien im Umlauf		11 463.5920
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		100.30
Klasse P-acc[5]	**LU1278830929**	
Aktien im Umlauf		979 491.0060
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		103.12
Klasse (CHF hedged) P-acc[5]	**LU1278831224**	
Aktien im Umlauf		23 292.7440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		102.36
Klasse (EUR hedged) P-acc[5]	**LU1278831497**	
Aktien im Umlauf		150 561.8290
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		102.73
Klasse (HKD) P-acc[5]	**LU1278831737**	
Aktien im Umlauf		11 534.2880
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		1 031.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD[2]		1 033.61
Klasse (SGD hedged) P-acc[6]	**LU1278831653**	
Aktien im Umlauf		63 583.2980
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		101.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[2]		101.42
Klasse Q-acc[7]	**LU1294558454**	
Aktien im Umlauf		78 512.5300
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		106.14
Klasse (CHF hedged) Q-acc[7]	**LU1294558611**	
Aktien im Umlauf		35 505.8270
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		105.33
Klasse (EUR hedged) Q-acc[7]	**LU1294558538**	
Aktien im Umlauf		74 702.4840
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		105.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		105.70
Klasse U-X-acc[5]	**LU1278831141**	
Aktien im Umlauf		7 438.9680
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 443.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		10 461.92

[1] Erste NAV 15.4.2016
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Erste NAV 1.12.2015
[4] Erste NAV 13.11.2015
[5] Erste NAV 25.9.2015
[6] Erste NAV 19.10.2015
[7] Erste NAV 30.9.2015

Performance

	Währung	2015/2016
Klasse I-A1-acc[1]	USD	-
Klasse I-B-acc[1]	USD	-
Klasse K-1-acc[1]	USD	-
Klasse P-4%-mdist[1]	USD	-
Klasse (EUR hedged) P-4%-mdist[1]	EUR	-
Klasse P-acc[1]	USD	-
Klasse (CHF hedged) P-acc[1]	CHF	-
Klasse (EUR hedged) P-acc[1]	EUR	-
Klasse (HKD) P-acc[1]	HKD	-
Klasse (SGD hedged) P-acc[1]	SGD	-
Klasse Q-acc[1]	USD	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	CHF	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc[1]	EUR	-
Klasse U-X-acc[1]	USD	-

[1] Auf Grund der Lancierung des Subfonds am 25. September 2015 liegen noch keine Performancedaten 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.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum von 25. September 2015 bis zum 31. Mai 2016 legte der MSCI World Index zu. Die globalen Wachstums- und Konjunkturdaten blieben durchwachsen. Phasenweise wurde die Risikobereitschaft jedoch durch stabilere Rohstoffpreise und Zentralbankmassnahmen gestärkt: Die EZB unterstützt die Märkte weiter, während die US-Notenbank ihre erste Zinserhöhung seit 2006 durchführte. Die negative Performance war hauptsächlich auf zyklischere Sektoren wie Energie und Grundstoffe zurückzuführen, während sich der Basiskonsumgütersektor am besten entwickelte.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Performance. Die Aktienauswahl für die Long-Positionen im Basiskonsumgütersektor, vor allem Sundrug, sowie die Short-Positionen im Energiesektor trugen positiv zur Performance bei. Die grösste Belastung ging von Long-Positionen im Gesundheitssektor aus, der unter den Auswirkungen der politischen Aktivität in den USA litt. Anlagen im Nicht-Basiskonsumgütersektor schlugen ebenfalls negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	51.38
Japan	9.02
Deutschland	8.52
Niederlande	6.56
Irland	3.70
Dänemark	3.25
Schweiz	1.96
Italien	1.84
Schweden	1.59
Finnland	1.51
Israel	1.50
Australien	1.41
Spanien	1.20
Frankreich	1.20
Hongkong	1.20
Luxemburg	0.95
Kanada	0.10
Grossbritannien	0.02
Total	**96.91**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11.51
Internet, Software & IT-Dienste	9.00
Nahrungsmittel & Softdrinks	8.40
Detailhandel, Warenhäuser	7.90
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.24
Banken & Kreditinstitute	6.98
Biotechnologie	5.14
Gesundheits- & Sozialwesen	5.05
Telekommunikation	4.75
Versicherungen	4.17
Tabak & alkoholische Getränke	3.48
Erdöl	3.05
Diverse Dienstleistungen	2.55
Immobilien	2.44
Maschinen & Apparate	2.07
Chemie	1.98
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.78
Energie- & Wasserversorgung	1.67
Gastgewerbe & Freizeit	1.62
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.49
Verkehr & Transport	1.47
Edelmetalle und -steine	1.42
Baugewerbe & Baumaterial	1.24
Elektronik & Halbleiter	0.50
Diverse Konsumgüter	0.01
Total	**96.91**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	241 228 093.24	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	12 971 191.80	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		254 199 285.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		3 109 167.70
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		7 521 213.03
Forderungen aus Zeichnungen		4 959 913.40
Forderungen aus Dividenden		323 577.19
Sonstige Forderungen		137 985.43
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-535 537.84
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)		-688 385.61
Total Aktiva		**269 027 218.34**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-11.14
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-6 210 622.48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-347 668.30
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-134 597.76	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 155.32	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 573.71	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-151 326.79
Total Passiva		**-6 709 628.71**
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		**262 317 589.63**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**25.9.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 783.68
Dividenden	2 869 039.63
Erträge aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	1 353 709.16
Sonstige Erträge	426 096.94
Total Erträge	**4 650 629.41**
Aufwendungen	
Aufwand aus Synthetic Equity Swaps (Erläuterung 1)	-2 524 992.25
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 635 626.95
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-60 353.41
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 972.18
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 041.31
Sonstige Aufwendungen	-4 833.27
Total Aufwendungen	**-4 246 819.37**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**403 810.04**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-4 781 170.13
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-714 999.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-598 913.12
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	-849 953.58
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	105 664.03
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-6 839 371.86**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	**-6 435 561.82**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	12 971 191.80
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-535 537.84
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	-688 385.61
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**11 747 268.35**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**5 311 706.53**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		25.9.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0.00
Zeichnungen	328 754 908.23	
Rücknahmen	-71 501 161.59	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		257 253 746.64
Ausbezahlte Dividende		-247 863.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	403 810.04	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 839 371.86	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	11 747 268.35	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		5 311 706.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		**262 317 589.63**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	25.9.2015-31.5.2016
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	101.8920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**101.8920**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	366 932.9370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-122 720.9590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**244 211.9780**
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.2000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**0.2000**
Klasse	**P-4%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	121 780.4550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 530.9570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**107 249.4980**
Klasse	**(EUR hedged) P-4%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 341.1170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-877.5250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**11 463.5920**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 257 831.0010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-278 339.9950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**979 491.0060**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	44 651.1110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 358.3670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**23 292.7440**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	216 376.8210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-65 814.9920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**150 561.8290**
Klasse	**(HKD) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 534.2880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**11 534.2880**
Klasse	**(SGD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	66 443.9960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 860.6980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**63 583.2980**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	133 239.7300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 727.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**78 512.5300**

Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	37 179.3350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 673.5080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**35 505.8270**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	78 345.4840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 643.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**74 702.4840**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 720.9680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 282.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**7 438.9680**

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	10.11.2015	13.11.2015	USD	0.41
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	10.12.2015	15.12.2015	USD	0.35
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	11.1.2016	14.1.2016	USD	0.35
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.34
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	10.3.2016	15.3.2016	USD	0.33
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	USD	0.33
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	USD	0.32
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	10.11.2015	13.11.2015	EUR	0.41
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	10.12.2015	15.12.2015	EUR	0.35
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	11.1.2016	14.1.2016	EUR	0.35
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	16.2.2016	19.2.2016	EUR	0.34
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	10.3.2016	15.3.2016	EUR	0.33
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	EUR	0.33
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	EUR	0.32

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Australien				
AUD	NEWCREST MINING NPV	268 654.00	3 711 525.26	1.41
Total Australien			**3 711 525.26**	**1.41**
Kanada				
CAD	HUSKY ENERGY INC COM	22 087.00	255 635.79	0.10
Total Kanada			**255 635.79**	**0.10**
Dänemark				
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	122 357.00	3 532 407.72	1.35
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	89 489.00	4 979 535.33	1.90
Total Dänemark			**8 511 943.05**	**3.25**
Finnland				
EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	89 017.00	3 970 863.88	1.51
Total Finnland			**3 970 863.88**	**1.51**
Frankreich				
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	28 960.00	3 156 590.99	1.20
Total Frankreich			**3 156 590.99**	**1.20**
Deutschland				
EUR	CHORUS CLEAN ENERG NPV	132 948.00	1 386 800.86	0.53
EUR	DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	121 959.00	3 919 025.79	1.50
EUR	FRESENIUS MED CARE NPV	49 056.00	4 259 704.18	1.62
EUR	FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	45 815.00	3 459 570.71	1.32
EUR	SAP AG ORD NPV	50 702.00	4 118 154.35	1.57
Total Deutschland			**17 143 255.89**	**6.54**
Hongkong				
HKD	AIA GROUP LTD NPV	539 200.00	3 154 758.86	1.20
Total Hongkong			**3 154 758.86**	**1.20**
Irland				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	48 727.00	5 797 051.19	2.21
USD	ALLEGION PLC CIM USD0.01	57 900.00	3 916 356.00	1.49
Total Irland			**9 713 407.19**	**3.70**
Israel				
USD	CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	46 400.00	3 942 608.00	1.50
Total Israel			**3 942 608.00**	**1.50**
Italien				
EUR	SNAM EUR1	520 850.00	2 983 257.57	1.14
EUR	TELECOM ITALIA SPA DI RISP EUR0.55	2 390 327.00	1 845 425.36	0.70
Total Italien			**4 828 682.93**	**1.84**
Japan				
JPY	FUJI FILM HLD CORP NPV	62 700.00	2 545 199.94	0.97
JPY	JAPAN AIRLINES CO NPV	58 600.00	2 008 372.93	0.77
JPY	JAPAN POST HOLD CO NPV	142 500.00	1 841 237.99	0.70
JPY	JAPAN POST INSURAN NPV	15 500.00	348 140.30	0.13
JPY	JAPAN TOBACCO INC NPV	72 300.00	2 869 704.69	1.10
JPY	KDDI CORP NPV	105 600.00	3 082 162.20	1.17
JPY	KOBAYASHI PHARMACE NPV	18 000.00	1 468 824.67	0.56
JPY	SEKISUI HOUSE NPV	181 800.00	3 255 532.20	1.24
JPY	SUNDRUG CO LTD NPV	75 400.00	6 234 326.66	2.38
Total Japan			**23 653 501.58**	**9.02**
Luxemburg				
EUR	GRAND CITY PROPERT NPV	117 832.00	2 481 203.01	0.95
Total Luxemburg			**2 481 203.01**	**0.95**
Niederlande				
EUR	AHOLD(KON)NV EUR0.01	227 100.00	5 033 627.78	1.92
EUR	KON KPN NV EUR0.24	854 788.00	3 394 331.31	1.29
EUR	NN GROUP N.V. EUR0.12	104 047.00	3 476 647.14	1.33
Total Niederlande			**11 904 606.23**	**4.54**
Spanien				
EUR	GRIFOLS SA EUR0.25 (CLASS A) POST SUBD	139 235.00	3 156 643.51	1.20
Total Spanien			**3 156 643.51**	**1.20**
Schweden				
SEK	NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	430 868.00	4 175 472.37	1.59
Total Schweden			**4 175 472.37**	**1.59**
Vereinigte Staaten				
USD	AETNA INC COM USD0.01	48 684.00	5 512 489.32	2.10
USD	ALLERGAN PLC COM USD0.0001	13 509.00	3 184 746.75	1.21
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	9 490.00	6 981 982.80	2.66
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	3 453.00	2 495 793.87	0.95
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	33 412.00	5 277 425.40	2.01
USD	AMTRUST FINANCIAL COM STK USD0.01	63 743.00	1 690 464.36	0.64
USD	AUTOZONE INC COM USD0.01	3 745.00	2 854 439.00	1.09
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	42 037.00	4 245 737.00	1.62

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	CIGNA CORP COM USD0.25	23 318.00	2 987 268.98	1.14
USD	CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	67 184.00	6 479 896.80	2.47
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	56 677.00	6 733 794.37	2.57
USD	FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	55 976.00	4 157 337.52	1.59
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	32 481.00	2 827 795.86	1.08
USD	HESS CORPORATION COM USD1	58 408.00	3 500 391.44	1.33
USD	INGREDION INC COM USD0.01	48 068.00	5 643 663.88	2.15
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	56 348.00	6 349 856.12	2.42
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	100 841.00	6 581 892.07	2.51
USD	MAXIMUS INC COM	15 472.00	891 960.80	0.34
USD	MCDONALD'S CORP COM USD0.01	34 858.00	4 254 767.48	1.62
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	87 841.00	4 655 573.00	1.78
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	88 058.00	3 917 700.42	1.49
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	52 060.00	5 266 910.20	2.01
USD	RAYTHEON CO COM NEW	36 003.00	4 668 509.01	1.78
USD	REGENERON PHARMACEUTICALS COM	5 586.00	2 228 422.98	0.85
USD	REYNOLDS AMERICAN COM USD0.0001	62 643.00	3 113 357.10	1.19
USD	ROSS STORES INC COM USD0.01	76 781.00	4 100 105.40	1.56
USD	SNAP-ON INC COM USD1	33 489.00	5 419 189.98	2.07
USD	THERMO FISHER SCIE COM USD1	8 562.00	1 299 454.74	0.50
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	35 410.00	4 733 254.70	1.80
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	81 218.00	4 133 996.20	1.58
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	50 873.00	4 015 914.62	1.53
USD	WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	26 626.00	2 641 831.72	1.01
USD	WHITEWAVE FOODS CO COM USD0.01 CL'A'	43 023.00	1 920 976.95	0.73
Total Vereinigte Staaten			**134 766 900.84**	**51.38**
Total Inhaberaktien			**238 527 599.38**	**90.93**
Weitere Aktien				
Niederlande				
EUR	UNILEVER NV CVA EUR0.16	117 818.00	5 294 309.26	2.02
Total Niederlande			**5 294 309.26**	**2.02**
Total Weitere Aktien			**5 294 309.26**	**2.02**
Namensaktien				
Deutschland				
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	54 601.00	5 204 982.15	1.98
Total Deutschland			**5 204 982.15**	**1.98**
Schweiz				
USD	CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	40 550.00	5 134 035.50	1.96
Total Schweiz			**5 134 035.50**	**1.96**
Total Namensaktien			**10 339 017.65**	**3.94**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**254 160 926.29**	**96.89**

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

Anrechte				
Grossbritannien				
EUR	UNILEVER NV DRIP RIGHTS PRP	105 403.00	38 358.75	0.02
Total Grossbritannien			**38 358.75**	**0.02**
Total Anrechte			**38 358.75**	**0.02**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**38 358.75**	**0.02**
Total des Wertpapierbestandes			**254 199 285.04**	**96.91**

Derivative Instrumente

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

Synthetic Equity Swaps*

GBP	GOLDMAN SACHS/MORRISSON SUPERMARKET (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 111 246.00	-111 601.87	-0.04
USD	GOLDMAN SACHS/AMERICA MOVIL SA ADR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-83 159.00	70 685.15	0.03
EUR	GOLDMAN SACHS/ARCELORMITTAL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-589 444.00	-154 206.66	-0.06
EUR	GOLDMAN SACHS/BANCO SANTANDER (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-130 085.00	-31 280.50	-0.01
EUR	GOLDMAN/CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 567 980.00	-40 887.15	-0.02
HKD	GOLDMAN SACHS/CHINA COAL ENERGY 'H' (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 981 000.00	-118 961.40	-0.05
GBP	GOLDMAN SACHS/GLAXOSMITHKLINE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	253 341.00	-110 621.35	-0.04
EUR	GOLDMAN SACHS/METRO AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-74 773.00	-120 699.51	-0.05
GBP	GOLDMAN SACHS/NEXT PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	21 484.00	35 960.46	0.01
GBP	GOLDMAN SACHS/RECKITT BENCKISER GRP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	53 189.00	-5 419.16	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/TAIWAN GLASS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 269 000.00	-2 564.47	0.00
GBP	GOLDMAN SACHS/WILLIAM HILL ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	749 539.00	-144 005.93	-0.05
EUR	GOLDMAN SACHS/FORTUM OYJ EUR3.40 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-110 439.00	-82 373.97	-0.03
GBP	GOLDMAN SACHS/OCADO GROUP PLC ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-333 763.00	119 019.06	0.05
USD	GOLDMAN SACHS/HUTCHISON PORT HL NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 236 200.00	11 181.00	0.00
SGD	GOLDMAN SACHS/WILMAR INTERNATIONAL(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 155 700.00	75 549.66	0.03

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

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
EUR	GOLDMAN SACHS/BBVA(BILB-VIZ-ARG)(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-122 994.00	-45 047.69	-0.02
AUD	GOLDMAN SACHS/WESFARMERS LTD NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-82 809.00	151 177.27	0.06
EUR	GOLDMAN SACHS/BANCO POPULAR ESPA(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-344 032.00	237 839.04	0.09
USD	GOLDMAN SACHS/TESLA MOTORS INC COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 810.00	-215 337.40	-0.08
EUR	GOLDMAN SACHS/TECNICAS REUNIDAS ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-15 253.00	7 131.77	0.00
GBP	GOLDMAN SACHS/CAPITA PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	186 162.00	-37 934.23	-0.01
CHF	GOLDMAN SACHS/SULZER AG(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-24 881.00	-97 601.99	-0.04
USD	GOLDMAN SACHS/COLFAX CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-155 220.00	-164 533.20	-0.06
EUR	GOLDMAN SACHS/DISTRIBUIDORA INTL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-276 033.00	-168 396.96	-0.06
EUR	GOLDMAN SACHS/EDF(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-337 004.00	-120 054.30	-0.05
EUR	GOLDMAN SACHS/GDF SUEZ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-78 182.00	-49 610.58	-0.02
GBP	GOLDMAN SACHS/SHIRE ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	70 857.00	162 949.13	0.06
USD	GOLDMAN SACHS/SANTANDER CNSMR US COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-87 698.00	-22 801.48	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/SAIPEM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 061 147.00	-4 089.39	0.00
GBP	GOLDMAN SACHS/IMPERIAL TOBACCO ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	84 447.00	-57 154.37	-0.02
EUR	GOLDMAN SACHS/JERONIMO MARTINS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-93 418.00	-61 878.57	-0.02
EUR	GOLDMAN SACHS/KONECRANES OYJ NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-47 714.00	-239 560.42	-0.09
EUR	GOLDMAN SACHS/METSO OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-237 859.00	-254 204.67	-0.10
USD	GOLDMAN SACHS/MONSANTO COM STK(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-21 411.00	-455 840.19	-0.17
USD	GOLDMAN SACHS/CATERPILLAR INC DEL CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-35 597.00	0.00	0.00
CAD	GOLDMAN SACHS/PACIFIC EXPLOR & P COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-159 785.00	78 175.06	0.03
NOK	GOLDMAN SACHS/SUBSEA 7 S.A. COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-199 843.00	39 427.84	0.01
USD	GOLDMAN SACHS/DAEWOO SHIPBUILDIN(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-21 745.00	1 738.79	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/HYUNDAI HEAVY INDS(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 705.00	-47 800.31	-0.02
GBP	GOLDMAN SACHS/NATIONAL GRID ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	385 258.00	11 214.86	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/CNH INDUSTRIAL NV COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-185 771.00	18 577.10	0.01
USD	GOLDMAN SACHS/TRANSOCEAN LTD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-56 536.00	25 441.20	0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/RAIFFEISEN BK INTL NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-40 611.00	69 397.66	0.03
GBP	GOLDMAN SACHS/KAZAKHMYS ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-719 743.00	59 712.40	0.02
NOK	GOLDMAN SACHS/SEADRILL LTD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-72 886.00	32 507.46	0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/REMY COINTREAU (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	36 200.00	66 091.43	0.03
EUR	GOLDMAN SACHS/TOTAL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	72 817.00	81 874.16	0.03
EUR	GOLDMAN SACHS/MEDIOBANCA SPA(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	193 932.00	145 728.99	0.06
EUR	GOLDMAN SACHS/SAFRAN(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	52 622.00	209 721.56	0.08
EUR	GOLDMAN SACHS/UNIBAIL-RODAMCO(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	11 041.00	44 863.59	0.02
EUR	GOLDMAN SACHS/LAFARGEHOLCIM LTD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-51 185.00	-54 987.35	-0.02
CHF	GOLDMAN SACHS/DUFRY AG(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-39 612.00	-147 419.43	-0.06
GBP	GOLDMAN SACHS/DIGNITY PLC ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	96 040.00	57 312.35	0.02
GBP	GOLDMAN SACHS/ROLLS-ROYCE HLDGS ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-228 010.00	97 901.22	0.04
GBP	GOLDMAN SACHS/ADMIRAL GROUP PLC(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	88 889.00	80 214.32	0.03
USD	GOLDMAN SACHS/F M C CORP COM NEW (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-50 131.00	-17 545.85	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/CEMEX SAB DE CV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-533 041.00	325 155.01	0.12
SEK	GS/ATLAS COPCO AB SER'A'N(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-48 975.00	-82 081.82	-0.03
USD	GOLDMAN SACHS/ FUELCELL ENERGY IN COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-28 526.00	-48 208.94	-0.02
USD	GOLDMAN SACHS/TELESITES SAB CV COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 771.00	-330.63	0.00
GBP	GOLDMAN SACHS/ROLLS ROYCE HOLDINGS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-333 132.0	0.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/UBI BANCA SPA GS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-322 343.00	-27 272.48	-0.01
CHF	GOLDMAN SACHS/ABB LTD GS EQ SWAP(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-93 177.00	-53 420.73	-0.02
USD	GOLDMAN SACHS/COMERICA INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-44 130.00	-185 346.00	-0.07
GBP	GOLDMAN SACHS/HSBC HLDGS ORD-(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-138 365.00	-24 267.52	-0.01
DKK	GOLDMAN SACHS/TOPDANMARK AS DKK1(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	131 697.00	206 954.54	0.08
USD	GOLDMAN SACHS/ROCKWELL AUTOMATION (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-21 829.00	-49 115.25	-0.02
EUR	GOLDMAN SACHS/TELECOM ITALIA SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 939 979.00	35 634.74	0.01
USD	GOLDMAN SACHS/WEATHERFORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-241 879.00	-43 538.22	-0.02
GBP	GOLDMAN SACHS/ROYAL DUTCH SHELL 'B'(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	109 856.00	-111 926.79	-0.04
USD	GOLDMAN SACHS/ZIONS BANCORP COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-114 304.00	-155 453.44	-0.06
GBP	GOLDMAN SACHS/ANGLO AMERICAN USD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-225 938.00	-47 025.94	-0.02
SEK	GOLDMAN SACHS/ALFA LAVAL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-163 653.00	-11 754.92	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/MOBILEYE NV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-75 636.00	-113 454.00	-0.04
GBP	GOLDMAN SACHS/AGGREKO ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-53 635.00	-55 426.68	-0.02
GBP	GOLDMAN SACHS/WEIR GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-153 901.00	-174 080.54	-0.07
CHF	GOLDMAN SACHS/NOVARTIS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	149 906.00	859 449.00	0.33
CHF	GOLDMAN SACHS/NESTLE SA(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	69 856.00	77 289.88	0.03
EUR	GOLDMAN SACHS/ARCELORMITTAL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7.00	0.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/GAP INC DEL COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-91 806.00	120 265.86	0.05
GBP	GOLDMAN SACHS/ROLLS ROYCE HLDGS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-12 067 302.00	0.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/KBC GROUP NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	37 650.00	185 686.79	0.07
EUR	GOLDMAN SACHS/GALP ENERGIA(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	170 675.00	-13 756.29	-0.01
EUR	GOLDMAN SACHS/DEUTSCHE TELEKOM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	157 080.00	-72 850.56	-0.03
EUR	GOLDMAN SACHS/ALLIANZ SE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	29 816.00	49 307.70	0.02
EUR	GOLDMAN SACHS/BANCO POPULAR ESPA(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-344 032.00	-85 790.56	-0.03
Total Synthetic Equity Swaps			**-688 385.61**	**-0.26**
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**-688 385.61**	**-0.26**
Total Derivative Instrumente			**-688 385.61**	**-0.26**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

GBP	12 760 000.00	USD	17 788 920.16	2.6.2016	783 259.84	0.30
USD	1 690 656.09	AUD	2 370 000.00	2.6.2016	-26 290.41	-0.01
USD	15 729 405.33	TRY	47 610 000.00	2.6.2016	-400 555.88	-0.15
USD	9 024 038.41	ZAR	142 950 000.00	2.6.2016	-64 847.65	-0.03
GBP	1 325 000.00	USD	1 846 142.38	2.6.2016	82 395.12	0.03
USD	1 430 541.39	TRY	4 355 000.00	2.6.2016	-44 904.55	-0.02
GBP	365 000.00	USD	516 820.29	2.6.2016	14 437.21	0.01
USD	764 969.54	AUD	1 035 000.00	2.6.2016	15 163.79	0.01
USD	1 001 103.51	ZAR	15 680 000.00	2.6.2016	4 155.39	0.00
AUD	3 405 000.00	USD	2 501 680.74	2.6.2016	-34 928.49	-0.01

Bezeichnung					Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
SGD	6 298 200.00	USD	4 597 390.71	15.6.2016		-23 471.68	-0.01
EUR	23 631 900.00	USD	26 942 492.87	15.6.2016		-622 376.28	-0.24
CHF	5 865 500.00	USD	6 030 649.33	15.6.2016		-127 404.50	-0.05
CHF	97 600.00	USD	100 809.16	15.6.2016		-2 581.10	0.00
EUR	491 700.00	USD	560 055.15	15.6.2016		-12 422.44	-0.01
SGD	45 100.00	USD	32 840.82	15.6.2016		-88.01	0.00
USD	1 633 435.66	TRY	4 890 000.00	2.6.2016		-23 264.83	-0.01
USD	36 886.04	SGD	50 900.00	15.6.2016		-78.88	0.00
TRY	56 855 000.00	USD	19 405 238.24	2.6.2016		-143 130.61	-0.05
USD	10 005 563.20	ZAR	158 630 000.00	2.9.2016		103 442.03	0.04
USD	18 951 679.30	TRY	56 855 000.00	2.9.2016		132 312.78	0.05
ZAR	158 630 000.00	USD	10 195 671.67	2.6.2016		-109 837.49	-0.04
USD	21 255 415.35	GBP	14 450 000.00	2.6.2016		223 440.35	0.09
GBP	14 450 000.00	USD	21 267 784.55	2.9.2016		-222 371.06	-0.09
USD	7 775 000.00	BRL	28 921 445.00	2.9.2016		-35 590.49	-0.01
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						**-535 537.84**	**-0.20**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel						**3 109 167.70**	**1.18**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten						**-11.14**	**0.00**
Andere Aktiva und Passiva						**6 233 071.48**	**2.37**
Total des Nettovermögens						**262 317 589.63**	**100.00**

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2016
Nettovermögen in USD		1 297 109 613.13
Klasse I-B-acc[1]	**LU1289529346**	
Aktien im Umlauf		347 887.6060
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		109.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		109.72
Klasse I-X-acc[3]	**LU1398086220**	
Aktien im Umlauf		110 018.0490
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		101.95
Klasse U-X-acc[1]	**LU1289529262**	
Aktien im Umlauf		113 694.2160
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 974.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		10 974.36

[1] Erste NAV 25.2.2016
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Erste NAV 6.5.2016

Performance

	Währung	2016
Klasse I-B-acc[1]	USD	-
Klasse I-X-acc[1]	USD	-
Klasse U-X-acc[1]	USD	-

[1] Auf Grund der Lancierung des Subfonds am 25. Februar 2016 liegen noch keine Performancedaten 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.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 25. Februar 2016 bis zum 31. Mai 2016 legten die globalen Aktienmärkte kräftig zu. Sie profitierten von der Rückkehr der Zuversicht dank der kräftigen Erholung des Ölpreises und der weiteren Zentralbankmassnahmen. Infolgedessen entwickelten sich zyklischere Sektoren wie Energie und Grundstoffe besonders gut.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum einen positiven Ertrag. Alle Sektoren trugen zu dem positiven Ergebnis bei, wobei das Finanzwesen am besten abschnitt. Aus der Ländersicht leisteten die Engagements in den USA, Kanada und Japan die grössten positiven Beiträge. Auf der Einzeltitelebene verteilten sich die Beiträge breit über das Anlageuniversum. Computer Sciences and Hochtief schlugen besonders positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	54.53
Japan	11.54
Kanada	4.78
Grossbritannien	3.16
Frankreich	3.11
Spanien	2.65
Niederlande	2.53
Schweiz	1.90
Hongkong	1.89
Schweden	1.83
Australien	1.67
Deutschland	1.63
Irland	1.05
Finnland	0.98
Israel	0.94
Dänemark	0.87
Belgien	0.83
Bermuda	0.68
Österreich	0.66
Norwegen	0.47
China	0.43
Singapur	0.38
Italien	0.24
Luxemburg	0.16
Total	**98.91**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	9.72
Detailhandel, Warenhäuser	8.18
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.44
Internet, Software & IT-Dienste	5.86
Erdöl	5.73
Energie- & Wasserversorgung	5.10
Computer & Netzwerkausrüster	5.05
Telekommunikation	5.04
Fahrzeuge	4.59
Baugewerbe & Baumaterial	4.55
Versicherungen	4.52
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.48
Elektronik & Halbleiter	3.93
Biotechnologie	3.89
Verkehr & Transport	3.86
Immobilien	3.30
Gastgewerbe & Freizeit	2.59
Tabak & alkoholische Getränke	2.37
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.87
Gesundheits- & Sozialwesen	1.80
Chemie	1.72
Maschinen & Apparate	0.97
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.88
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.83
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.68
Diverse Dienstleistungen	0.34
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.26
Diverse Konsumgüter	0.26
Bergbau, Kohle & Stahl	0.10
Total	**98.91**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 196 262 142.34	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	86 748 961.73	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		1 283 011 104.07
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		10 131 970.32
Forderungen aus Zeichnungen		215 896.56
Forderungen aus Dividenden		3 906 443.07
Sonstige Forderungen		259 810.39
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-85 061.76
Total Aktiva		**1 297 440 162.65**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-163 726.80
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 068.43	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-21 737.30	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-144 016.99	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-166 822.72
Total Passiva		**-330 549.52**
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		**1 297 109 613.13**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**25.2.2016-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	2 227.17
Dividenden	13 289 010.82
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	102 862.86
Sonstige Erträge	44 314.90
Total Erträge	**13 438 415.75**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 896.23
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-36 541.85
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-41 145.14
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-29 834.75
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-393.77
Total Aufwendungen	**-114 811.74**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**13 323 604.01**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	16 509 481.80
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 150 836.33
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	753 945.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**18 414 263.66**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	**31 737 867.67**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	86 748 961.73
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-85 061.76
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**86 663 899.97**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**118 401 767.64**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		25.2.2016-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0.00
Zeichnungen	1 260 032 587.08	
Rücknahmen	-81 324 741.59	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		1 178 707 845.49
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	13 323 604.01	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	18 414 263.66	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	86 663 899.97	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		118 401 767.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		**1 297 109 613.13**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	25.2.2016-31.5.2016
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	384 224.1060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 336.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**347 887.6060**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	110 018.0490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**110 018.0490**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	120 824.1050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 129.8890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**113 694.2160**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Australien				
AUD	AUST & NZ BANK GRP NPV	119 334.00	2 202 784.64	0.17
AUD	CIMIC GROUP LTD NPV	211 042.00	5 718 062.70	0.44
AUD	DEXUS PROPERTY GP NPV (STAPLED)	232 482.00	1 458 530.93	0.11
AUD	QANTAS AIRWAYS NPV	488 419.00	1 089 812.25	0.09
AUD	TELSTRA CORP NPV	2 755 122.00	11 157 350.06	0.86
Total Australien			**21 626 540.58**	**1.67**
Österreich				
EUR	OMV AG NPV(VAR)	307 526.00	8 575 950.65	0.66
Total Österreich			**8 575 950.65**	**0.66**
Belgien				
EUR	DELHAIZE GROUP NPV	102 425.00	10 744 541.00	0.83
Total Belgien			**10 744 541.00**	**0.83**
Bermuda				
USD	SIGNET JEWELERS LT ORD USD0.18	89 000.00	8 808 330.00	0.68
Total Bermuda			**8 808 330.00**	**0.68**
Kanada				
CAD	BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	197 251.00	9 671 798.13	0.75
CAD	CANADIAN TIRE LTD CL A	34 507.00	3 777 541.78	0.29
CAD	CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	156 345.00	12 161 229.07	0.94
CAD	EMPIRE LTD CL A	515 968.00	8 863 084.60	0.68
CAD	MAGNA INTL INC COM NPV	122 392.00	4 982 320.92	0.38
CAD	METRO INC CL A SUB	329 050.00	11 176 279.72	0.86
CAD	ROYAL BK OF CANADA COM NPV	189 114.00	11 396 572.60	0.88
Total Kanada			**62 028 826.82**	**4.78**
China				
HKD	WH GROUP LTD USD0.0001	4 927 000.00	3 792 854.15	0.29
SGD	YANGZIJIANG SHIPBU NPV	2 739 900.00	1 820 961.32	0.14
Total China			**5 613 815.47**	**0.43**
Dänemark				
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	73 782.00	4 105 533.37	0.32
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK1	100 088.00	7 175 089.16	0.55
Total Dänemark			**11 280 622.53**	**0.87**
Finnland				
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	36 888.00	1 243 875.99	0.10
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	595 976.00	11 471 401.18	0.88
Total Finnland			**12 715 277.17**	**0.98**
Frankreich				
EUR	AXA EUR2.29	119 062.00	2 992 883.52	0.23
EUR	RENAULT SA EUR3.81	87 205.00	8 187 808.69	0.63
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	204 755.00	8 431 630.20	0.65
EUR	TECHNIP NPV	96 320.00	5 290 105.22	0.41
EUR	TOTAL EUR2.5	318 025.00	15 462 755.15	1.19
Total Frankreich			**40 365 182.78**	**3.11**
Deutschland				
EUR	HOCHTIEF AG NPV	68 358.00	8 652 518.10	0.67
EUR	MAN SE ORD NPV	18 261.00	1 936 342.80	0.15
Total Deutschland			**10 588 860.90**	**0.82**
Hongkong				
HKD	CLP HOLDINGS HKD5	844 500.00	7 968 673.37	0.61
HKD	HENDERSON LAND DEV HKD2	440 920.00	2 676 232.82	0.21
HKD	HYSAN DEVELOPMENT HKD5	1 416 000.00	6 106 473.23	0.47
HKD	SINO LAND CO HKD1	2 790 000.00	4 273 990.59	0.33
HKD	WHARF(HLDGS) HKD1	640 000.00	3 464 402.72	0.27
Total Hongkong			**24 489 772.73**	**1.89**
Irland				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	36 953.00	4 396 298.41	0.34
USD	MALLINCKRODT PLC USD0.20	26 000.00	1 647 360.00	0.13
GBP	SHIRE ORD GBP0.05	122 640.00	7 604 207.35	0.58
Total Irland			**13 647 865.76**	**1.05**
Israel				
ILS	BANK HAPOALIM B.M. ILS1	636 845.00	3 291 017.70	0.25
ILS	BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	2 075 999.00	7 622 895.17	0.59
ILS	TEVA PHARMA IND ILS0.1 (POST CONS)	25 546.00	1 327 435.40	0.10
Total Israel			**12 241 348.27**	**0.94**
Italien				
EUR	ENEL EUR1	688 841.00	3 124 156.03	0.24
Total Italien			**3 124 156.03**	**0.24**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Japan				
JPY	AMADA CO LTD NPV	345 700.00	3 805 957.34	0.29
JPY	CENTRAL JAPAN RLWY NPV	66 100.00	11 699 589.70	0.90
JPY	CHUBU ELEC POWER NPV	414 300.00	5 657 611.00	0.44
JPY	CONCORDIA FINANCIA NPV	314 400.00	1 463 637.52	0.11
JPY	DAICEL CORP	67 400.00	841 094.63	0.06
JPY	DAIICHI SANKYO COM NPV	71 800.00	1 668 028.49	0.13
JPY	FUJI ELECTRIC CO L NPV	315 000.00	1 272 440.37	0.10
JPY	FUJI FILM HLD CORP NPV	213 200.00	8 654 491.66	0.67
JPY	FUJI HEAVY INDS NPV	345 200.00	12 917 181.33	1.00
JPY	HITACHI CHEMICAL NPV	162 100.00	3 032 843.42	0.23
JPY	KDDI CORP NPV	47 900.00	1 398 064.10	0.11
JPY	LIXIL GROUP CORP COM NPV	120 000.00	2 166 178.25	0.17
JPY	MIRACA HLDGS INC NPV	74 500.00	3 147 130.42	0.24
JPY	MITSUBISHI CHEM HL NPV	273 100.00	1 389 816.87	0.11
JPY	MITSUBISHI GAS CHM NPV	1 202 000.00	6 817 167.83	0.52
JPY	MITSUBISHI HVY IND NPV	1 364 000.00	5 530 776.77	0.43
JPY	MITSUBISHI UFJ FIN NPV	1 182 000.00	5 902 273.10	0.45
JPY	MITSUI CHEMICALS NPV	559 000.00	2 101 825.88	0.16
JPY	NHK SPRING CO LTD NPV	166 000.00	1 427 924.80	0.11
JPY	NIKON CORP NPV	138 200.00	1 940 195.66	0.15
JPY	NIPPON TEL&TEL CP NPV	272 700.00	11 937 771.03	0.92
JPY	NTT DOCOMO NPV	444 200.00	11 130 533.31	0.86
JPY	OSAKA GAS CO NPV	1 441 000.00	5 405 130.50	0.42
JPY	RESONA HOLDINGS NPV	339 000.00	1 288 080.79	0.10
JPY	SANKYO CO LTD NPV	54 700.00	2 039 443.66	0.16
JPY	SEKISUI CHEMICAL NPV	469 400.00	6 120 124.41	0.47
JPY	SUMITOMO CHEM CO NPV	2 458 000.00	11 258 861.15	0.87
JPY	TOHO GAS CO NPV	539 000.00	3 994 932.59	0.31
JPY	TOHOKU ELEC POWER NPV	310 500.00	4 003 561.59	0.31
JPY	TOKYO ELEC POWER NPV	1 607 500.00	7 551 575.65	0.58
JPY	YAMAGUCHI FINANCIA NPV	220 000.00	2 146 341.46	0.16
Total Japan			**149 710 585.28**	**11.54**
Niederlande				
EUR	AEGON NV EUR0.12	1 500 991.00	7 719 919.43	0.59
EUR	AHOLD(KON)NV EUR0.01	526 047.00	11 659 730.49	0.90
EUR	HEINEKEN HOLDING EUR1.6	69 031.00	5 666 827.62	0.44
EUR	KONINKLIJKE BOSKAL EUR0.80	30 831.00	1 117 200.98	0.09
GBP	ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EUR0.07 (UK LIST)	255 518.00	6 175 506.59	0.48
GBP	ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EUR0.07	7 189.00	173 434.00	0.01
Total Niederlande			**32 512 619.11**	**2.51**
Norwegen				
NOK	NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	1 238 291.00	4 937 972.52	0.38
NOK	STATOIL ASA NOK2.50	71 352.00	1 138 130.59	0.09
Total Norwegen			**6 076 103.11**	**0.47**
Singapur				
SGD	JARDINE CYCLE & CA SGD1	169 300.00	4 156 411.84	0.32
SGD	WILMAR INTERNATIONAL LTD	319 100.00	769 502.09	0.06
Total Singapur			**4 925 913.93**	**0.38**
Spanien				
EUR	ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A	696 755.00	10 673 116.05	0.82
EUR	ACS ACTIVIDADES CO EUR0.5	308 919.00	10 196 755.88	0.79
EUR	ENDESA SA EUR1.2	545 139.00	11 215 068.33	0.86
EUR	GAS NATURAL SDG EUR1	89 401.00	1 770 561.55	0.14
Total Spanien			**33 855 501.81**	**2.61**
Schweden				
SEK	BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	70 389.00	1 243 757.39	0.09
SEK	NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	170 931.00	1 656 464.78	0.13
SEK	SKANSKA AB SER'B'NPV	498 680.00	10 936 842.07	0.84
SEK	TELIASONERA AB NPV	2 132 087.00	9 977 347.84	0.77
Total Schweden			**23 814 412.08**	**1.83**
Grossbritannien				
GBP	BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	499 960.00	4 307 935.34	0.33
GBP	BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	128 533.00	7 853 609.23	0.61
GBP	CARNIVAL PLC ORD USD1.66	211 840.00	10 511 076.06	0.81
GBP	HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	912 187.00	5 908 876.23	0.46
GBP	MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10	775 225.00	2 236 369.86	0.17
GBP	ROYAL MAIL PLC ORD GBP0.01 (WI)	188 241.00	1 482 257.64	0.12
GBP	SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	1 835 497.00	7 173 154.40	0.55
GBP	VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	438 455.00	1 473 218.34	0.11
Total Grossbritannien			**40 946 497.10**	**3.16**
Vereinigte Staaten				
USD	AETNA INC COM USD0.01	108 298.00	12 262 582.54	0.95
USD	AFLAC INC COM USD0.10	147 697.00	10 259 033.62	0.79
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	98 654.00	15 582 399.30	1.20
USD	ANTHEM INC COM USD0.01	84 130.00	11 118 620.80	0.86
USD	APPLE INC COM NPV	104 854.00	10 470 720.44	0.81
USD	ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	251 840.00	10 771 196.80	0.83
USD	AVERY DENNISON CORP COM	145 949.00	10 855 686.62	0.84
USD	BARD(CR)INC COM USD0.25	41 115.00	9 005 829.60	0.69
USD	BED BATH & BEYOND INC COM	242 075.00	10 832 856.25	0.84
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	345 533.00	11 115 796.61	0.86
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	7 384.00	2 139 366.32	0.16
USD	CA INC COM USD0.10	357 998.00	11 570 495.36	0.89
USD	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	134 692.00	8 158 294.44	0.63
USD	CARDINAL HEALTH INC COM	16 346.00	1 290 516.70	0.10
USD	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	234 984.00	11 218 136.16	0.86
USD	CENTURYLINK INC COM	194 742.00	5 281 403.04	0.41

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	CHURCH & DWIGHT INC COM	13 247.00	1 304 564.56	0.10
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	594 779.00	17 278 329.95	1.33
USD	CITIGROUP INC COM USD0.01	147 501.00	6 869 121.57	0.53
USD	CITIZENS FINL GP COM USD0.01	352 429.00	8 299 702.95	0.64
USD	CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	137 279.00	11 657 732.68	0.90
USD	COMPUTER SCIENCES COM USD1	125 750.00	6 186 900.00	0.48
USD	DARDEN RESTAURANTS INC COM	175 109.00	11 877 643.47	0.92
USD	DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	261 289.00	11 355 619.94	0.88
USD	DISCOVERY COMMUNIC COM CL A USD0.01	393 414.00	10 956 579.90	0.84
USD	DU PONT DE NEMOURS COM USD0.30	20 623.00	1 348 950.43	0.10
USD	DUN & BRADSTREET CORP DEL NEW COM	51 560.00	6 542 964.00	0.50
USD	EBAY INC COM USD0.001	158 724.00	3 882 389.04	0.30
USD	EQUITY RESIDENTIAL-SBI	82 600.00	5 716 746.00	0.44
USD	EXELON CORP COM NPV	99 802.00	3 420 214.54	0.26
USD	EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	225 767.00	10 960 987.85	0.84
USD	EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	172 565.00	13 037 285.75	1.01
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	64 915.00	5 778 733.30	0.45
USD	F5 NETWORK INC COM STK NPV	59 520.00	6 559 104.00	0.51
USD	FIFTH THIRD BANCORP COM	531 752.00	10 034 160.24	0.77
USD	FLUOR CORP NEW COM	224 919.00	11 871 224.82	0.92
USD	FMC TECHNOLOGIES INC COM	47 451.00	1 292 090.73	0.10
USD	FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	940 715.00	12 690 245.35	0.98
USD	GAMESTOP CORP COM USD0.001 CLASS 'A'	358 340.00	10 427 694.00	0.80
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	173 573.00	15 111 265.38	1.15
USD	HCA HLDGS INC COM USD0.01	137 484.00	10 726 501.68	0.83
USD	HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	75 457.00	1 393 690.79	0.11
USD	HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	684 200.00	10 536 680.00	0.81
USD	INTEL CORP COM USD0.001	542 074.00	17 124 117.66	1.32
USD	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	108 935.00	16 747 666.90	1.29
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	112 247.00	12 649 114.43	0.98
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	89 083.00	5 814 447.41	0.45
USD	JUNIPER NETWORKS INC COM	376 482.00	8 813 443.62	0.68
USD	KEYCORP NEW COM	648 134.00	8 309 077.88	0.64
USD	KLA-TENCOR CORP COM USD0.001	33 684.00	2 456 574.12	0.19
USD	KOHLS CORPORATION COM USD0.01	230 605.00	8 311 004.20	0.64
USD	LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	26 364.00	2 183 202.84	0.17
USD	LANDSTAR SYSTEMS COM USD0.01	28 647.00	1 943 698.95	0.15
USD	LEAR CORP COM USD0.01	95 638.00	11 357 968.88	0.88
USD	MACERICH CO COM USD0.01	14 000.00	1 068 480.00	0.08
USD	MACY'S INC COM STK USD0.01	72 812.00	2 418 086.52	0.19
USD	MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	235 450.00	8 200 723.50	0.63
USD	MCKESSON CORP COM USD0.01	17 310.00	3 170 153.40	0.24
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	96 210.00	5 099 130.00	0.39
USD	MURPHY OIL CORP COM	44 348.00	1 370 796.68	0.11
USD	NATIONAL OILWELL VARCO INC COM	245 254.00	8 081 119.30	0.62
USD	NORDSTROM INC COM NPV	77 228.00	2 933 119.44	0.23
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	162 135.00	7 574 947.20	0.58
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	174 223.00	17 192 325.64	1.33
USD	PRUDENTIAL FINL INC COM	157 948.00	12 517 379.00	0.96
USD	PVH CORP COM USD1	93 523.00	8 772 457.40	0.68
USD	QUINTILES TRANSNTL COM USD0.01	17 000.00	1 154 130.00	0.09
USD	REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	328 352.00	3 227 700.16	0.25
USD	STAPLES INC COM STK USD0.0006	172 155.00	1 514 964.00	0.12
USD	SYMANTEC CORP COM	123 204.00	2 138 821.44	0.16
USD	TARGET CORP COM STK USD0.0833	158 570.00	10 906 444.60	0.84
USD	TERADATA CORP COM STK USD0.01 'WI'	123 970.00	3 513 309.80	0.27
USD	TESORO CORP COM	120 920.00	9 441 433.60	0.73
USD	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	63 002.00	3 817 921.20	0.29
USD	THERMO FISHER SCIE COM USD1	40 492.00	6 145 470.84	0.47
USD	TOTAL SYSTEM SVCS COM STK USD0.10	210 408.00	11 298 909.60	0.87
USD	TRAVELERS CO INC COM NPV	104 995.00	11 984 129.30	0.92
USD	TYSON FOODS INC CL A	23 704.00	1 511 841.12	0.12
USD	UNITED CONTINENTAL COM USD0.01	37 677.00	1 698 855.93	0.13
USD	UNITED RENTALS INC COM	35 042.00	2 441 376.14	0.19
USD	UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	83 693.00	9 965 325.51	0.77
USD	VALERO ENERGY CORP NEW COM	211 608.00	11 574 957.60	0.89
USD	VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	141 035.00	11 676 287.65	0.90
USD	VEREIT INC COM USD0.001	1 145 972.00	10 989 871.48	0.85
USD	VOYA FINL INC COM USD0.01	295 247.00	9 701 816.42	0.75
USD	WATERS CORP COM	9 755.00	1 341 800.25	0.10
USD	WESTERN UN CO COM	604 088.00	11 749 511.60	0.91
USD	XEROX CORP COM	1 099 797.00	10 964 976.09	0.85
USD	XILINX INC COM USD0.01	41 985.00	1 989 669.15	0.15
Total Vereinigte Staaten			**703 908 615.97**	**54.27**
Total Inhaberaktien			**1 241 601 339.08**	**95.72**
Namensaktien				
Deutschland				
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	49 381.00	8 064 597.52	0.62
EUR	HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	21 682.00	2 446 334.26	0.19
Total Deutschland			**10 510 931.78**	**0.81**
Schweiz				
CHF	ACTELION CHF0.50(REGD)	75 965.00	12 462 172.10	0.96
CHF	BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	48 920.00	6 042 422.05	0.46
USD	TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	102 900.00	6 174 000.00	0.48
Total Schweiz			**24 678 594.15**	**1.90**
Total Namensaktien			**35 189 525.93**	**2.71**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Depository Receipts				
Luxemburg				
SEK	MILLICOM INTL CELL SDR EACH REP 1 USD1.50	35 356.00	2 057 045.58	0.16
Total Luxemburg			**2 057 045.58**	**0.16**
Total Depository Receipts			**2 057 045.58**	**0.16**
Investment Fonds, closed end				
Vereinigte Staaten				
USD	AMERICAN CAPITAL A COM STK USD0.01	177 500.00	3 352 975.00	0.26
Total Vereinigte Staaten			**3 352 975.00**	**0.26**
Total Investment Fonds, closed end			**3 352 975.00**	**0.26**
Anrechte				
Spanien				
EUR	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA RIGHTS 16-13.06.16	696 755.00	534 431.47	0.04
Total Spanien			**534 431.47**	**0.04**
Total Anrechte			**534 431.47**	**0.04**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**1 282 735 317.06**	**98.89**

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

Anrechte				
Niederlande				
EUR	AEGON NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 17.06.16	1 500 991.00	222 131.66	0.02
EUR	KONINKLIJKE BOSKALIS WES NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 27.05.16	30 831.00	53 655.35	0.00
Total Niederlande			**275 787.01**	**0.02**
Total Anrechte			**275 787.01**	**0.02**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**275 787.01**	**0.02**
Total des Wertpapierbestandes			**1 283 011 104.07**	**98.91**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	11 535 394.48	EUR	10 165 000.00	6.6.2016	218 818.64	0.01
GBP	26 570 000.00	USD	38 694 103.56	6.6.2016	-21 291.43	0.00
USD	41 344 433.45	JPY	4 487 500 000.00	6.6.2016	880 939.24	0.07
AUD	13 170 000.00	USD	10 023 687.00	6.6.2016	-483 108.62	-0.04
CHF	24 415 000.00	USD	25 235 533.37	6.6.2016	-677 029.85	-0.05
USD	11 343 835.05	EUR	10 165 000.00	12.7.2016	11 665.52	0.00
EUR	10 165 000.00	USD	11 329 400.75	6.6.2016	-12 824.91	0.00
USD	40 458 654.64	JPY	4 487 500 000.00	12.7.2016	-61 309.57	0.00
GBP	26 570 000.00	USD	38 810 666.15	12.7.2016	-126 975.34	-0.01
USD	9 537 529.62	AUD	13 170 000.00	6.6.2016	-3 048.76	0.00
AUD	13 170 000.00	USD	9 525 136.65	12.7.2016	1 935.06	0.00
JPY	4 487 500 000.00	USD	40 407 323.83	6.6.2016	56 170.38	0.00
USD	38 801 047.81	GBP	26 570 000.00	6.6.2016	128 235.68	0.01
CHF	24 415 000.00	USD	24 699 663.62	12.7.2016	-95 369.30	-0.01
USD	24 656 635.02	CHF	24 415 000.00	6.6.2016	98 131.50	0.01
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-85 061.76**	**-0.01**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**10 131 970.32**	**0.78**
Andere Aktiva und Passiva	**4 051 600.50**	**0.32**
Total des Nettovermögens	**1 297 109 613.13**	**100.00**

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2016
Nettovermögen in USD		84 520 352.41
Klasse P-acc[1]	**LU1323610961**	
Aktien im Umlauf		55 499.6220
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		113.75
Klasse (CHF hedged) P-acc[1]	**LU1323611183**	
Aktien im Umlauf		53 783.8330
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		113.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		113.37
Klasse (EUR hedged) P-acc[1]	**LU1323611001**	
Aktien im Umlauf		127 733.8230
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		113.46
Klasse Q-acc[1]	**LU1323611266**	
Aktien im Umlauf		125 828.4190
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		114.07
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	**LU1323611423**	
Aktien im Umlauf		170 098.6440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		113.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		113.67
Klasse (EUR hedged) Q-acc[1]	**LU1323611340**	
Aktien im Umlauf		149 503.5470
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		113.77
Klasse (GBP hedged) Q-acc[1]	**LU1340049755**	
Aktien im Umlauf		20 121.3080
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		113.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[2]		113.98

[1] Erste NAV 29.1.2016
[2] Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2016
Klasse P-acc[1]	USD	-
Klasse (CHF hedged) P-acc[1]	CHF	-
Klasse (EUR hedged) P-acc[1]	EUR	-
Klasse Q-acc[1]	USD	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	CHF	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc[1]	EUR	-
Klasse (GBP hedged) Q-acc[1]	GBP	-

[1] Auf Grund der Lancierung des Subfonds am 29. Januar 2016 liegen noch keine Performancedaten 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.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 29. Januar 2016 bis zum 31. Mai 2016 legte der MSCI World Index kräftig zu. Die Aktienkorrelationen gingen zurück, der Ölpreis stieg und die Volatilität liess nach, da sich der Markt offenbar allmählich mit dem Gedanken höherer Zinssätze in den USA abfand. Zudem waren die Aussichten für die Unternehmensgewinne allgemein besser als erwartet. Die freundlicheren Konjunkturdaten in Europa führten zu einer besseren «Stimmung» und allmählich zeichnete sich eine Stabilisierung ab.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine sehr gute Performance. Die Wertentwicklung wurde in erster Linie von der Aktienauswahl getragen, während die Sektorallokation leicht nachteilig war. Die Aktienauswahl in den Bereichen Technologie, Industrie und Energie trug am meisten zur Wertentwicklung bei, während die Titelauswahl im Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor das Ergebnis beeinträchtigte. Auf der Einzeltitelebene leisteten Toshiba, Kuka und Pentair die grössten positiven Performancebeiträge.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	56.29
Japan	9.61
Frankreich	5.32
China	3.78
Irland	2.72
Schweiz	2.71
Niederlande	2.59
Grossbritannien	2.31
Deutschland	2.30
Dänemark	2.04
Indien	1.88
Australien	1.56
Hongkong	1.54
Israel	1.53
Thailand	1.51
Norwegen	1.47
Schweden	1.39
Total	**100.55**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11.83
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.87
Computer & Netzwerkausrüster	9.48
Elektronik & Halbleiter	8.59
Fahrzeuge	5.92
Internet, Software & IT-Dienste	5.73
Detailhandel, Warenhäuser	5.53
Versicherungen	5.37
Diverse Dienstleistungen	5.05
Erdöl	3.75
Diverse Konsumgüter	3.73
Maschinen & Apparate	3.70
Banken & Kreditinstitute	3.28
Chemie	2.95
Gesundheits- & Sozialwesen	2.25
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.19
Immobilien	2.15
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.84
Biotechnologie	1.66
Umwelt & Recycling	1.56
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.51
Verkehr & Transport	1.32
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.29
Total	**100.55**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	78 632 205.68	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 350 473.53	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		84 982 679.21
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		1 584 196.01
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		1 149 712.40
Forderungen aus Zeichnungen		1 773 731.27
Forderungen aus Dividenden		160 634.74
Sonstige Forderungen		7 539.32
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-1 168 176.61
Total Aktiva		**88 490 316.34**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-3 918 439.97
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-43 820.78	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 082.11	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-621.07	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-51 523.96
Total Passiva		**-3 969 963.93**
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		**84 520 352.41**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**29.1.2016-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	103.76
Dividenden	499 198.53
Sonstige Erträge	85 360.52
Total Erträge	**584 662.81**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-220 562.79
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 731.72
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 314.19
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-350.86
Total Aufwendungen	**-237 959.56**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**346 703.25**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	137 197.67
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 012 536.21
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-48 478.61
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**1 101 255.27**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	**1 447 958.52**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	6 350 473.53
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 168 176.61
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**5 182 296.92**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**6 630 255.44**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		29.1.2016-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0.00
Zeichnungen	80 595 240.36	
Rücknahmen	-2 705 143.39	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		77 890 096.97
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	346 703.25	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 101 255.27	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 182 296.92	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		6 630 255.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		**84 520 352.41**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	29.1.2016-31.5.2016
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	63 954.2720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 454.6500
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**55 499.6220**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	55 242.7260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 458.8930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**53 783.8330**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	136 950.9450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 217.1220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**127 733.8230**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	128 174.3880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 345.9690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**125 828.4190**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	170 580.1880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-481.5440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**170 098.6440**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	150 934.0830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 430.5360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**149 503.5470**
Klasse	**(GBP hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 140.3080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**20 121.3080**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Australien				
AUD	SIMS METAL MANAGEMENT LTD NPV	222 050.00	1 314 259.88	1.56
Total Australien			**1 314 259.88**	**1.56**
China				
USD	CHINA BIOLOGIC PRO COM STK USD0.01	7 742.00	913 246.32	1.08
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	2 238 000.00	1 186 969.87	1.41
Total China			**2 100 216.19**	**2.49**
Dänemark				
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	30 973.00	1 723 464.87	2.04
Total Dänemark			**1 723 464.87**	**2.04**
Frankreich				
EUR	ORPEA EUR2.5	22 747.00	1 901 258.18	2.25
EUR	VALEO EUR3	17 199.00	2 597 261.62	3.07
Total Frankreich			**4 498 519.80**	**5.32**
Deutschland				
EUR	KUKA AG NPV	16 506.00	1 947 782.28	2.30
Total Deutschland			**1 947 782.28**	**2.30**
Hongkong				
HKD	GUANGDONG INVEST HKD0.50	922 000.00	1 300 839.97	1.54
Total Hongkong			**1 300 839.97**	**1.54**
Irland				
USD	PENTAIR PLC COM USD0.01	38 200.00	2 301 168.00	2.72
Total Irland			**2 301 168.00**	**2.72**
Israel				
USD	CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	15 200.00	1 291 544.00	1.53
Total Israel			**1 291 544.00**	**1.53**
Japan				
JPY	ASTELLAS PHARMA NPV	105 500.00	1 443 068.39	1.71
JPY	DENSO CORP NPV	34 800.00	1 370 913.84	1.62
JPY	TOSHIBA CORP NPV	1 281 000.00	3 160 196.56	3.74
JPY	TOYOTA MOTOR CORP NPV	19 800.00	1 032 445.78	1.22
JPY	WEST JAPAN RAILWAY NPV	17 900.00	1 119 143.41	1.32
Total Japan			**8 125 767.98**	**9.61**
Niederlande				
USD	NXP SEMICONDUCTORS EUR0.20	23 139.00	2 186 404.11	2.59
Total Niederlande			**2 186 404.11**	**2.59**
Norwegen				
NOK	STATOIL ASA NOK2.50	78 058.00	1 245 097.51	1.47
Total Norwegen			**1 245 097.51**	**1.47**
Schweden				
SEK	ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	56 726.00	1 177 540.29	1.39
Total Schweden			**1 177 540.29**	**1.39**
Thailand				
THB	AIRPORTS OF THAILA THB10(ALIEN MKT)	115 000.00	1 274 737.58	1.51
Total Thailand			**1 274 737.58**	**1.51**
Grossbritannien				
GBP	RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	19 504.00	1 951 679.95	2.31
Total Grossbritannien			**1 951 679.95**	**2.31**
Vereinigte Staaten				
USD	AFLAC INC COM USD0.10	27 767.00	1 928 695.82	2.28
USD	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	12 594.00	903 241.68	1.07
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	1 492.00	1 078 402.68	1.28
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	101 636.00	2 952 525.80	3.49
USD	CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	21 303.00	1 809 050.76	2.14
USD	CONAGRA FOODS INC COM	34 079.00	1 557 410.30	1.84
USD	COOPER COS INC COM USD0.10	8 162.00	1 328 855.22	1.57
USD	COSTCO WHSL CORP NEW COM	7 582.00	1 127 974.14	1.33
USD	DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	20 193.00	1 561 322.76	1.85
USD	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	12 348.00	1 898 381.52	2.25
USD	INVESCO LTD COM STK USD0.20	92 900.00	2 917 060.00	3.45
USD	IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	20 799.00	1 796 617.62	2.13
USD	KROGER CO COM USD1	38 004.00	1 359 023.04	1.61
USD	LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	98 750.00	1 403 237.50	1.66
USD	MARATHON OIL CORP COM USD1	147 102.00	1 922 623.14	2.27
USD	MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	46 466.00	1 763 849.36	2.09
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	41 106.00	2 312 623.56	2.74
USD	METLIFE INC COM USD0.01	57 367.00	2 613 066.85	3.09
USD	MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	118 787.00	1 510 970.64	1.79
USD	MONSANTO COM STK USD0.01	22 132.00	2 489 186.04	2.94
USD	MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	60 375.00	1 652 463.75	1.96
USD	NIKE INC CLASS'B'COM NPV	33 591.00	1 854 895.02	2.19

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	NORDSTROM INC COM NPV	29 101.00	1 105 255.98	1.31
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	14 859.00	1 204 173.36	1.42
USD	SYMANTEC CORP COM	100 157.00	1 738 725.52	2.06
USD	T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	25 551.00	1 968 960.06	2.33
USD	VENTAS INC COM USD0.25	27 400.00	1 817 442.00	2.15
Total Vereinigte Staaten			**47 576 034.12**	**56.29**
Total Inhaberaktien			**80 015 056.53**	**94.67**
Weitere Aktien				
Schweiz				
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	8 721.00	2 288 582.68	2.71
Total Schweiz			**2 288 582.68**	**2.71**
Total Weitere Aktien			**2 288 582.68**	**2.71**
Depository Receipts				
China				
USD	NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	25 800.00	1 090 050.00	1.29
Total China			**1 090 050.00**	**1.29**
Indien				
USD	ICICI BK LTD ADR	221 000.00	1 588 990.00	1.88
Total Indien			**1 588 990.00**	**1.88**
Total Depository Receipts			**2 679 040.00**	**3.17**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**84 982 679.21**	**100.55**
Total des Wertpapierbestandes			**84 982 679.21**	**100.55**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	24 470 900.00	USD	27 755 359.73	3.6.2016	-513 130.30	-0.61
CHF	17 522 700.00	USD	18 081 788.91	3.6.2016	-456 864.35	-0.54
GBP	1 752 800.00	USD	2 562 458.63	3.6.2016	-11 258.23	-0.01
CHF	173 900.00	USD	179 298.50	3.6.2016	-4 384.00	-0.01
CHF	113 900.00	USD	117 445.32	3.6.2016	-2 880.85	0.00
EUR	507 100.00	USD	574 916.00	3.6.2016	-10 386.92	-0.01
CHF	361 200.00	USD	373 206.42	3.6.2016	-9 899.24	-0.01
EUR	464 900.00	USD	526 841.88	3.6.2016	-9 291.95	-0.01
CHF	468 600.00	USD	488 560.12	3.6.2016	-17 226.38	-0.02
CHF	536 400.00	USD	563 804.86	3.6.2016	-24 275.59	-0.03
EUR	391 900.00	USD	452 008.84	3.6.2016	-15 726.16	-0.02
CHF	700 800.00	USD	734 288.71	3.6.2016	-29 400.36	-0.03
USD	147 320.01	EUR	129 100.00	3.6.2016	3 599.43	0.00
USD	50 269.27	GBP	34 700.00	3.6.2016	-236.58	0.00
CHF	328 400.00	USD	337 606.88	3.6.2016	-7 291.05	-0.01
CHF	271 200.00	USD	279 103.08	3.6.2016	-6 320.94	-0.01
EUR	264 600.00	USD	301 984.01	3.6.2016	-7 418.06	-0.01
GBP	72 500.00	USD	104 796.21	3.6.2016	727.54	0.00
EUR	285 000.00	USD	322 779.60	3.6.2016	-5 503.35	-0.01
CHF	217 600.00	USD	223 538.29	3.6.2016	-4 668.85	-0.01
GBP	29 200.00	USD	41 956.34	3.6.2016	544.26	0.00
EUR	415 100.00	USD	468 149.78	3.6.2016	-6 039.70	-0.01
CHF	505 800.00	USD	514 853.18	3.6.2016	-6 102.43	-0.01
EUR	535 600.00	USD	600 379.75	3.6.2016	-4 123.05	-0.01
CHF	441 700.00	USD	446 984.70	3.6.2016	-2 707.89	0.00
EUR	205 600.00	USD	230 551.62	3.6.2016	-1 667.42	0.00
CHF	72 700.00	USD	73 303.95	3.6.2016	-179.83	0.00
CHF	520 300.00	USD	524 835.10	3.6.2016	-1 499.75	0.00
EUR	282 000.00	USD	315 835.21	3.6.2016	-1 898.71	0.00
EUR	632 800.00	USD	705 922.57	3.6.2016	-1 457.97	0.00
CHF	928 200.00	USD	934 810.98	3.6.2016	-1 196.01	0.00
EUR	588 500.00	USD	656 571.21	3.6.2016	-1 423.58	0.00
CHF	431 900.00	USD	436 049.89	3.6.2016	-1 630.26	0.00
GBP	28 400.00	USD	41 720.45	3.6.2016	-384.25	0.00
CHF	391 100.00	USD	395 941.17	3.6.2016	-2 559.56	0.00
EUR	663 200.00	USD	743 058.56	3.6.2016	-4 751.16	-0.01
USD	2 707 075.17	GBP	1 848 200.00	3.6.2016	17 020.07	0.02
GBP	1 848 200.00	USD	2 707 734.98	11.7.2016	-16 928.42	-0.02
USD	33 030 455.83	EUR	29 578 100.00	3.6.2016	102 636.00	0.12
EUR	29 578 100.00	USD	33 073 935.64	11.7.2016	-100 688.95	-0.12
CHF	23 986 400.00	USD	24 242 326.24	11.7.2016	-71 031.43	-0.08
USD	24 199 354.32	CHF	23 986 400.00	3.6.2016	73 021.59	0.09
CHF	447 200.00	USD	451 537.47	11.7.2016	-890.31	0.00
JPY	13 425 000.00	USD	122 174.29	1.6.2016	-1 124.74	0.00
EUR	458 200.00	USD	510 727.13	11.7.2016	67.74	0.00
EUR	704 500.00	USD	785 773.94	11.7.2016	-407.32	0.00
CHF	379 200.00	USD	382 800.24	11.7.2016	-677.25	0.00
USD	513 045.00	GBP	350 800.00	2.6.2016	2 455.60	0.00
GBP	387 600.00	USD	567 025.08	11.7.2016	-2 715.69	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-1 168 176.61**	**-1.38**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**1 584 196.01**	**1.87**
Andere Aktiva und Passiva	**-878 346.20**	**-1.04**
Total des Nettovermögens	**84 520 352.41**	**100.00**

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		142 728 606.51	144 897 084.23	175 125 510.78
Klasse I-A1-acc	**LU0399028009**			
Aktien im Umlauf		11 106.0700	20 603.7300	23 093.3750
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		76.28	77.03	93.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		76.15	77.03	93.35
Klasse P-acc	**LU0246274897**			
Aktien im Umlauf		1 629 269.2020	1 761 739.4070	1 727 322.5960
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		79.00	80.98	99.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		78.87	80.98	99.61
Klasse Q-acc	**LU0399027704**			
Aktien im Umlauf		139 047.4360	6 754.1260	7 865.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.66	95.92	116.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		94.50	95.92	116.65

[1] Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse I-A1-acc	USD	-1.0%	-17.5%	2.6%
Klasse P-acc	USD	-2.6%	-18.7%	1.1%
Klasse Q-acc	USD	-1.5%	-17.8%	2.3%

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 Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 fielen die Kurse am russischen Markt. Nachdem der Ölpreis im Januar 2016 die Talsohle erreicht hatte, erholte er sich, was wiederum russischen Vermögenswerten Auftrieb verlieh, da Öl ein wichtiger Treiber für die Wirtschaft und die Währung ist. Trotzdem verharrte die Wirtschaft während des gesamten Berichtszeitraums in einer Rezession.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung aus. Die einzelnen Sektoren entwickelten sich uneinheitlich. Der Grundstoffsektor litt aufgrund der Konjunkturabkühlung in China unter fallenden Preisen. Im Gegensatz dazu entwickelten sich einige binnenorientierte Sektoren, wie das Finanzwesen und Nicht-Basiskonsumgüter gut, da die Märkte davon ausgingen, dass die Wirtschaft die Talsohle nun durchschritten habe.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Russische Föderation (GUS)	93.34
Niederlande	3.62
Schweiz	1.75
Total	**98.71**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Erdöl	26.31
Banken & Kreditinstitute	13.24
Nahrungsmittel & Softdrinks	9.77
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.50
Telekommunikation	9.02
Internet, Software & IT-Dienste	8.66
Detailhandel, Warenhäuser	7.56
Chemie	5.29
Nichteisenmetalle	4.15
Verkehr & Transport	3.23
Bergbau, Kohle & Stahl	0.99
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.99
Total	**98.71**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	154 476 342.00	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-13 583 677.19	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		140 892 664.81
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		1 314 910.56
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		1 333 838.03
Forderungen aus Zeichnungen		508 545.36
Forderungen aus Dividenden		439 882.03
Total Aktiva		**144 489 840.79**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-1 608 455.94
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-140 015.24	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 903.84	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-859.26	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-152 778.34
Total Passiva		**-1 761 234.28**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**142 728 606.51**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	404.83
Dividenden	4 296 871.34
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	370 433.60
Sonstige Erträge	101 437.16
Total Erträge	**4 769 146.93**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 017 456.49
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-65 445.39
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-148 173.43
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 165.14
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-26.30
Total Aufwendungen	**-3 248 266.75**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**1 520 880.18**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-9 802 532.30
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 342.45
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-9 803 874.75**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-8 282 994.57**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	3 947 451.35
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**3 947 451.35**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-4 335 543.22**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		144 897 084.23
Zeichnungen	100 039 443.70	
Rücknahmen	-97 872 378.20	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		2 167 065.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 520 880.18	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-9 803 874.75	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 947 451.35	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-4 335 543.22
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**142 728 606.51**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 603.7300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 310.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 807.6600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**11 106.0700**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 761 739.4070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 182 592.4690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 315 062.6740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 629 269.2020**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 754.1260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	146 455.9780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 162.6680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**139 047.4360**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Niederlande				
USD	YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A'	250 600.00	5 162 360.00	3.62
Total Niederlande			**5 162 360.00**	**3.62**
Russische Föderation (GUS)				
USD	ROSTELEKOM RUB0.0025	1 460 505.00	2 155 074.44	1.51
Total Russische Föderation (GUS)			**2 155 074.44**	**1.51**
Schweiz				
USD	LUXFER HLDGS PLC COM NPV	38 500.00	2 500 190.00	1.75
Total Schweiz			**2 500 190.00**	**1.75**
Total Inhaberaktien			**9 817 624.44**	**6.88**
Vorzugsaktien				
Russische Föderation (GUS)				
USD	SBERBANK PAO	2 224 298.00	3 080 127.80	2.15
Total Russische Föderation (GUS)			**3 080 127.80**	**2.15**
Total Vorzugsaktien			**3 080 127.80**	**2.15**
Depository Receipts				
Russische Föderation (GUS)				
USD	GAZPROM NEFT SPON ADR	245 965.00	2 968 797.55	2.08
USD	GAZPROM SPON ADR EA REP 2 ORD SHS	1 251 681.00	5 472 349.33	3.84
USD	JSFC SISTEMA SPON GDR REG S	894 880.00	6 666 856.00	4.67
USD	LENTA LTD GDR EACH 5 REPR 1 ORD REGS	208 501.00	1 426 146.84	1.00
USD	MAGNIT GDR(5 GDRS REP 1 ORD) REGS	267 205.00	9 459 057.00	6.63
USD	MAIL.RU GROUP LTD-GDR REGS	236 918.00	4 690 976.40	3.29
USD	MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	463 200.00	4 057 632.00	2.84
USD	NOVATEK OAO GDR EACH REPR 10 SHS'REG S'	66 536.00	6 680 214.40	4.68
USD	NOVOLIPETSK STEEL GDR EACH REP 10 RUB1 'REGS'	109 459.00	1 417 494.05	0.99
USD	OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	344 923.00	13 193 304.75	9.24
USD	PHOSAGRO OJSC GDR EACH REPR 1/3 ORD REG	272 351.00	4 085 265.00	2.86
USD	ROSNEFT OJSC GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	1 336 406.00	6 465 532.23	4.53
USD	TATNEFT PJSC ADS (REPR 6 ORD RUB0.1)-ADR	180 552.00	4 999 484.88	3.50
USD	VTB BANK PJSC GDR REP 2000 ORD 'REGS'	2 157 951.00	4 387 114.38	3.08
USD	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	479 140.00	9 367 187.00	6.56
Total Russische Föderation (GUS)			**85 337 411.81**	**59.79**
Total Depository Receipts			**85 337 411.81**	**59.79**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**98 235 164.05**	**68.82**
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Russische Föderation (GUS)				
USD	ALROSA ZAO RUB0.50(RUB)	3 250 721.00	3 465 892.72	2.43
USD	DIXY GROUP OJSC RUB0.01(RUB)	101 449.00	470 579.30	0.33
USD	E.ON RUSSIA JSC RUB0.4(RUB)	37 041 500.00	1 417 170.75	0.99
USD	MAGNIT RUB0.01	28 357.00	4 008 314.33	2.81
USD	MICEX-RTS RUB1(RUB)	4 156 946.00	6 882 501.69	4.82
USD	SBERBANK PAO	5 696 746.00	11 428 623.83	8.01
Total Russische Föderation (GUS)			**27 673 082.62**	**19.39**
Total Inhaberaktien			**27 673 082.62**	**19.39**
Vorzugsaktien				
Russische Föderation (GUS)				
USD	SURGUTNEFTEGAZ RUB1 PRF(RUB)	7 091 038.00	4 448 250.68	3.12
USD	TRANSNEFT RUB1 PRF	1 793.00	4 613 003.92	3.23
Total Russische Föderation (GUS)			**9 061 254.60**	**6.35**
Total Vorzugsaktien			**9 061 254.60**	**6.35**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**36 734 337.22**	**25.74**

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	429 526.00	5 923 163.54	4.15
Total Russische Föderation (GUS)		**5 923 163.54**	**4.15**
Total Depository Receipts		**5 923 163.54**	**4.15**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		**5 923 163.54**	**4.15**
Total des Wertpapierbestandes		**140 892 664.81**	**98.71**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		**1 314 910.56**	**0.92**
Andere Aktiva und Passiva		**521 031.14**	**0.37**
Total des Nettovermögens		**142 728 606.51**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in EUR		506 478 904.10	552 718 920.63	346 576 982.09
Klasse F-acc	**LU0946084497**			
Aktien im Umlauf		20 619.6870	34 458.1450	26 562.8860
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		332.72	349.45	283.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		332.72	347.98	283.82
Klasse I-A1-acc[2]	**LU0399030328**			
Aktien im Umlauf		-	34 974.0000	39 974.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	124.82	101.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		-	124.30	101.45
Klasse I-B-acc	**LU0399031052**			
Aktien im Umlauf		264 336.0340	264 616.5770	269 221.9140
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		203.35	212.22	171.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		203.35	211.33	171.28
Klasse I-X-acc[3]	**LU0399031219**			
Aktien im Umlauf		-	458 126.6850	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	127.58	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		-	127.04	-
Klasse K-1-acc	**LU0399003945**			
Aktien im Umlauf		4.3000	4.6000	4.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		5 389 241.90	5 680 944.56	4 630 655.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		5 389 241.90	5 657 084.59	4 630 655.09
Klasse P-acc	**LU0198839143**			
Aktien im Umlauf		965 263.6600	1 081 813.8360	931 926.3520
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		320.77	341.21	280.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		320.77	339.78	280.64
Klasse (USD hedged) P-acc	**LU1056569806**			
Aktien im Umlauf		208 069.3830	233 070.9740	98 978.6080
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.68	123.65	102.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		115.68	123.13	102.39
Klasse Q-acc[4]	**LU0358729738**			
Aktien im Umlauf		47 220.4070	1 338.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		118.84	125.30	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		118.84	124.77	-
Klasse (USD hedged) Q-acc[5]	**LU1240787686**			
Aktien im Umlauf		11 161.3510	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.26	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		97.26	-	-
Klasse U-X-acc[6]	**LU0399031482**			
Aktien im Umlauf		8 964.5730	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		9 466.05	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		9 466.05	-	-

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Die Aktienklasse I-A1-acc war bis zum 11.6.2015 im Umlauf
[3] Für die Periode vom 8.1.2015 bis zum 20.7.2015 war die Aktienklasse I-X-acc im Umlauf
[4] Erste NAV 8.12.2014
[5] Erste NAV 18.11.2015
[6] Erste NAV 20.7.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc	EUR	-4.4%	23.1%	-
Klasse I-A1-acc	EUR	-	23.0%	-
Klasse I-B-acc	EUR	-4.2%	23.9%	32.0%
Klasse I-X-acc	EUR	-	-	-
Klasse K-1-acc	EUR	-4.7%	22.7%	30.7%
Klasse P-acc	EUR	-5.6%	21.6%	29.6%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	-6.1%	20.8%	-
Klasse Q-acc	EUR	-4.8%	-	-
Klasse (USD hedged) Q-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse U-X-acc[1]	EUR	-	-	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 traten europäische Small Caps nahezu auf der Stelle, entwickelten sich aber erneut besser als Standardwerte. Die Besorgnis über eine Verlangsamung in den Schwellenländern, insbesondere in China sowie das schwächere Wachstum in den USA und Europa übten Druck auf die Aktienmärkte aus, während die weiterhin expansive Geldpolitik der EZB für Unterstützung sorgte. Darüber hinaus nahm die Fusions- und Übernahmeaktivität zu, vor allem im Small-Cap-Universum.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung aus. Der wichtigste Faktor dafür war die Aktienauswahl, da wir bei unseren erfolgreichen Ideen etwas zu früh Gewinne mitnahmen, sodass unser Mix aus Substanzwerten und Qualitätsunternehmen einige Monate lang ungünstig war. Wir profitierten aber auch von unserer Vorliebe für Pandora, Bakkafrost und Jungheinrich. Es sind immer noch Bewertungsdifferenzen vorhanden und wir sehen gute Chancen, Aktien mit attraktivem Risiko-Rendite-Potenzial zu finden.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	28.68
Deutschland	16.13
Frankreich	11.00
Irland	7.86
Italien	6.01
Schweden	5.21
Niederlande	2.75
Schweiz	2.55
Dänemark	2.25
Norwegen	2.23
Färöer Inseln	2.07
Spanien	1.67
Finnland	1.58
Kanada	1.37
Isle of Man	1.21
Luxemburg	1.07
Österreich	1.03
Belgien	0.83
Total	**95.50**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.21
Baugewerbe & Baumaterial	7.47
Diverse Dienstleistungen	7.19
Immobilien	6.27
Internet, Software & IT-Dienste	5.90
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.84
Banken & Kreditinstitute	5.70
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.41
Telekommunikation	5.11
Maschinen & Apparate	4.47
Erdöl	3.60
Elektronik & Halbleiter	3.53
Gesundheits- & Sozialwesen	2.71
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.48
Chemie	2.46
Diverse Konsumgüter	2.31
Forstwirtschaft, Holz & Papier	2.22
Landwirtschaft & Fischerei	2.07
Gastgewerbe & Freizeit	1.97
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.55
Nichteisenmetalle	1.42
Energie- & Wasserversorgung	1.32
Biotechnologie	1.14
Diverse Investitionsgüter	1.02
Detailhandel, Warenhäuser	0.87
Versicherungen	0.80
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.75
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.71
Total	**95.50**

Nettovermögensaufstellung

		EUR
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	421 323 588.46	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	62 372 953.36	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		483 696 541.82
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		23 717 146.38
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		3 265 906.15
Forderungen aus Zeichnungen		1 064 650.05
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		1 716.11
Forderungen aus Dividenden		807 044.98
Sonstige Forderungen		394 043.75
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		512 983.68
Total Aktiva		**513 460 032.92**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-6 525 198.91
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-134 515.81
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-286 522.48	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-32 687.26	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 204.36	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-321 414.10
Total Passiva		**-6 981 128.82**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**506 478 904.10**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	4 034.31
Dividenden	8 458 922.80
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	702 896.57
Sonstige Erträge	972 501.69
Total Erträge	**10 138 355.37**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 219 000.79
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-203 386.98
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-281 158.61
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-58 235.19
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-2 339.81
Total Aufwendungen	**-7 764 121.38**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**2 374 233.99**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	19 298 730.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-603 021.89
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-41 126.97
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**18 654 581.95**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**21 028 815.94**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-56 328 136.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	221 395.67
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-56 106 740.35**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-35 077 924.41**

Veränderungen des Nettovermögens

		EUR
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		552 718 920.63
Zeichnungen	267 176 569.33	
Rücknahmen	-278 338 661.45	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-11 162 092.12
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 374 233.99	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	18 654 581.95	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-56 106 740.35	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-35 077 924.41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**506 478 904.10**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 458.1450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 315.4250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 153.8830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**20 619.6870**
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 974.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 974.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	264 616.5770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	971.3450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 251.8880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**264 336.0340**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	458 126.6850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	128 511.6640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-586 638.3490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.3000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**4.3000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 081 813.8360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	354 237.4750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-470 787.6510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**965 263.6600**
Klasse	**(USD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	233 070.9740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	289 478.9840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-314 480.5750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**208 069.3830**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 338.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	68 279.7740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 397.3670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**47 220.4070**
Klasse	**(USD hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 173.2420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 011.8910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**11 161.3510**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 013.9800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-49.4070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**8 964.5730**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Österreich				
CHF	AMS AG NPV (BR)	211 614.00	5 229 200.15	1.03
Total Österreich			**5 229 200.15**	**1.03**
Belgien				
EUR	ONTEX GROUP NV NPV	144 000.00	4 211 280.01	0.83
Total Belgien			**4 211 280.01**	**0.83**
Kanada				
GBP	ENTERTAINMENT ONE ORD NPV	2 863 667.00	6 930 242.63	1.37
Total Kanada			**6 930 242.63**	**1.37**
Dänemark				
DKK	BAVARIAN NORDIC DKK10	168 004.00	5 770 688.08	1.14
DKK	PANDORA A/S DKK1	41 944.00	5 602 150.73	1.11
Total Dänemark			**11 372 838.81**	**2.25**
Färöer Inseln				
NOK	P/F BAKKAFROST DKK1	301 554.00	10 503 872.76	2.07
Total Färöer Inseln			**10 503 872.76**	**2.07**
Finnland				
EUR	UPONOR OYJ EUR2	542 400.00	8 000 400.00	1.58
Total Finnland			**8 000 400.00**	**1.58**
Frankreich				
EUR	INGENICO GROUP EUR1	55 928.00	6 124 116.00	1.21
EUR	KORIAN EUR5	211 833.00	6 200 351.91	1.22
EUR	METROPOLE TV-(M6) EUR0.40	276 169.00	4 555 407.66	0.90
EUR	NEXITY EUR5	250 329.00	12 125 936.76	2.39
EUR	ORPEA EUR2.5	145 920.00	10 955 673.60	2.16
EUR	SOPRA STERIA GROUP EUR1.00	46 301.00	5 444 997.60	1.08
EUR	TELEPERFORMANCE EUR2.50	131 768.00	10 327 975.84	2.04
Total Frankreich			**55 734 459.37**	**11.00**
Deutschland				
EUR	AAREAL BANK AG NPV	288 667.00	9 523 124.33	1.88
EUR	AURUBIS AG	152 765.00	7 173 080.58	1.42
EUR	CTS EVENTIM NPV	149 263.00	4 627 153.00	0.91
EUR	DEUTSCHE PFAND AG NPV	625 000.00	6 412 500.00	1.27
EUR	HUGO BOSS AG NPV (REGD)	60 548.00	3 344 066.04	0.66
EUR	SENVION S.A EUR0.01	464 544.00	6 694 079.04	1.32
EUR	WIRECARD AG NPV	138 552.00	5 536 537.92	1.09
Total Deutschland			**43 310 540.91**	**8.55**
Irland				
GBP	DCC ORD EUR0.25	117 329.00	9 648 849.24	1.91
EUR	HIBERNIA REIT PLC ORD EUR0.10	5 629 529.00	7 318 387.70	1.44
EUR	KINGSPAN GROUP ORD EUR0.13(DUBLIN LISTING)	309 306.00	7 811 523.03	1.54
EUR	PADDY POWER ORD EUR0.09	31 307.00	3 797 539.10	0.75
EUR	SMURFIT KAPPA GRP ORD EUR0.001	458 310.00	11 237 761.20	2.22
Total Irland			**39 814 060.27**	**7.86**
Isle of Man				
GBP	OPTIMAL PAYMENTS ORD GBP0.0001	1 132 921.00	6 102 620.30	1.21
Total Isle of Man			**6 102 620.30**	**1.21**
Italien				
EUR	BANCA GENERALI SPA	213 375.00	5 022 847.50	0.99
EUR	BCA POP EMILIA ROM EUR3	1 196 103.00	5 439 876.44	1.07
EUR	CREDITO EMILIANO EUR1	436 970.00	2 779 129.20	0.55
EUR	INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 989 025.00	8 652 258.75	1.71
EUR	VITTORIA ASSICURAZ EUR1	450 016.00	4 050 144.00	0.80
EUR	YOOX NET-A-PORTER NPV	178 156.00	4 494 875.88	0.89
Total Italien			**30 439 131.77**	**6.01**
Luxemburg				
EUR	STABILUS S.A. EUR0.01	111 935.00	5 438 361.98	1.07
Total Luxemburg			**5 438 361.98**	**1.07**
Niederlande				
EUR	BRUNEL INTL EUR0.03	182 323.00	3 214 354.49	0.63
EUR	EURONEXT EUR1.60	102 968.00	3 887 556.84	0.77
EUR	FLOW TRADERS NV EUR0.10	213 330.00	6 597 230.25	1.30
Total Niederlande			**13 699 141.58**	**2.70**
Norwegen				
NOK	DET NORSKE OLJE NOK1	822 358.00	6 902 832.16	1.36
NOK	XXL ASA NOK0.4	404 332.00	4 386 285.51	0.87
Total Norwegen			**11 289 117.67**	**2.23**
Spanien				
EUR	TELEPIZZA SA EUR0.25	1 286 872.00	8 441 880.32	1.67
Total Spanien			**8 441 880.32**	**1.67**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Schweden				
SEK	AAK AB NPV	66 383.00	4 465 149.52	0.88
SEK	ATTENDO AB NPV	310 072.00	2 759 194.84	0.55
SEK	DOMETIC GROUP AB NPV	776 917.00	4 595 038.25	0.91
SEK	SCANDI STANDARD AB NPV	1 312 461.00	8 468 168.17	1.67
SEK	THULE GROUP AB NPV	442 665.00	6 093 081.28	1.20
Total Schweden			**26 380 632.06**	**5.21**
Grossbritannien				
GBP	4D PHARMA PLC ORD GBP0.0025	574 373.00	6 495 754.91	1.28
GBP	ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	425 326.00	5 427 392.82	1.07
GBP	AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	835 393.00	4 292 426.71	0.85
GBP	AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	324 334.00	6 844 086.89	1.35
GBP	BELLWAY GBP0.125	287 441.00	10 270 884.67	2.03
GBP	CAIRN ENERGY PLC ORD GBP0.0136686 (POST CON)	1 805 567.00	4 600 922.88	0.91
GBP	CLINIGEN GROUP PLC ORD GBP0.001	705 419.00	5 118 699.59	1.01
GBP	COUNTRYWIDE ORD GBP0.01	49 039.00	237 226.30	0.05
GBP	DERWENT LONDON PLC REIT	130 406.00	5 612 765.61	1.11
GBP	FDM GROUP PLC ORD GBP0.01	928 491.00	7 672 100.49	1.52
GBP	FOXTONS GROUP PLC ORDS GBP0.01 WI	1 678 262.00	3 587 542.25	0.71
GBP	HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	232 967.00	6 999 450.35	1.38
GBP	HOWDEN JOINERY GROUP PLC GBP0.10	780 463.00	5 173 444.38	1.02
GBP	IBSTOCK PLC ORD GBP0.01 (WI)	2 491 150.00	6 751 786.28	1.33
GBP	IP GROUP ORD GBP0.02	1 546 196.00	3 404 286.78	0.67
GBP	MCCARTHY & STONE P ORD GBP0.08 (WI)	2 202 399.00	6 838 787.69	1.35
GBP	MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714	265 197.00	1 332 473.24	0.26
GBP	NCC GROUP ORD GBP0.01	1 158 975.00	4 374 620.25	0.86
GBP	PETRA DIAMONDS ORD GBP0.10	2 748 344.00	4 168 200.35	0.82
GBP	POLYPIPE GROUP PLC ORDS GBP0.001 (WI)	1 476 204.00	6 143 311.29	1.21
GBP	PREMIER OIL ORD GBP0.125	7 155 465.00	6 759 198.78	1.34
GBP	ROTORK ORD GBP0.005	2 534 101.00	6 517 000.98	1.29
GBP	SSP GROUP PLC ORD GBP0.01 (WI)	1 449 869.00	6 009 073.73	1.19
GBP	SYNTHOMER PLC ORD GBP0.10	942 242.00	4 468 168.27	0.88
GBP	ULTRA ELECTRONIC ORD GBP0.05	13 697.00	310 344.12	0.06
GBP	UNITE GROUP ORD GBP0.25	753 276.00	6 465 593.06	1.28
GBP	VECTURA GROUP ORD GBP0.00025	2 054 581.00	4 416 157.83	0.87
GBP	WORLDPAY GRP PLC ORD GBP0.03 (WI)	1 325 109.00	4 800 733.92	0.95
Total Grossbritannien			**145 092 434.42**	**28.65**
Total Inhaberaktien			**431 990 215.01**	**85.29**
Vorzugsaktien				
Deutschland				
EUR	JUNGHEINRICH NON-VTG PRF NPV	91 390.00	7 825 725.70	1.55
Total Deutschland			**7 825 725.70**	**1.55**
Total Vorzugsaktien			**7 825 725.70**	**1.55**
Namensaktien				
Deutschland				
EUR	MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	41 186.00	3 496 279.54	0.69
EUR	NORMA GROUP SE NPV	180 549.00	8 059 707.36	1.59
EUR	SCOUT24 AG NPV	170 673.00	5 836 163.24	1.15
EUR	STROEER SE&CO KGAA NPV	162 243.00	7 930 437.84	1.57
GBP	TUI AG NPV (REGD)	378 736.00	5 233 968.22	1.03
Total Deutschland			**30 556 556.20**	**6.03**
Schweiz				
CHF	SFS GROUP AG CHF0.1	98 265.00	6 316 947.98	1.25
CHF	TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	49 467.00	6 570 016.27	1.30
Total Schweiz			**12 886 964.25**	**2.55**
Total Namensaktien			**43 443 520.45**	**8.58**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**483 259 461.16**	**95.42**

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

Inhaberaktien				
Grossbritannien				
GBP	SNOOZEBOX PLC ORD GBP0.01	18 831 111.00	153 877.62	0.03
Total Grossbritannien			**153 877.62**	**0.03**
Total Inhaberaktien			**153 877.62**	**0.03**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**153 877.62**	**0.03**

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

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

Anrechte

Niederlande				
EUR	BRUNEL INTERNATIONAL (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.16	182 323.00	283 203.04	0.05
Total Niederlande			**283 203.04**	**0.05**
Total Anrechte			**283 203.04**	**0.05**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**283 203.04**	**0.05**
Total des Wertpapierbestandes			**483 696 541.82**	**95.50**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	24 711 000.00	EUR	21 673 502.04	15.6.2016	513 625.39	0.10
USD	383 500.00	EUR	341 802.49	15.6.2016	2 528.51	0.00
EUR	452 248.63	USD	507 200.00	15.6.2016	-3 148.20	0.00
USD	176 300.00	EUR	158 315.52	15.6.2016	-22.02	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**512 983.68**	**0.10**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					**23 717 146.38**	**4.68**
Andere Aktiva und Passiva					**-1 447 767.78**	**-0.28**
Total des Nettovermögens					**506 478 904.10**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		126 582 939.49	155 166 983.49	189 054 503.22
Klasse K-1-acc	**LU0859451816**			
Aktien im Umlauf		0.6000	0.7000	0.6000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 973 025.17	5 915 195.84	5 362 742.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		5 973 025.17	5 915 195.84	5 362 742.37
Klasse (EUR hedged) K-1-acc[2]	**LU0859452467**			
Aktien im Umlauf		-	0.2000	0.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	4 051 473.50	3 663 053.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		-	4 051 473.50	3 663 053.30
Klasse P-acc	**LU0859451659**			
Aktien im Umlauf		209 004.0540	317 622.5270	452 368.5560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		133.56	133.07	121.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		133.56	133.07	121.37
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU0859451907**			
Aktien im Umlauf		308 002.3540	544 765.1810	650 099.1440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		132.50	132.80	120.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		132.50	132.80	120.94
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU0859452384**			
Aktien im Umlauf		144 324.7010	213 585.6890	254 031.0330
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		133.79	133.17	121.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		133.79	133.17	121.12
Klasse Q-acc[3]	**LU1240787926**			
Aktien im Umlauf		51 559.6130	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.16	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		104.16	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[3]	**LU1240787769**			
Aktien im Umlauf		224 048.8710	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		103.61	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		103.61	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc[3]	**LU1240787843**			
Aktien im Umlauf		32 942.5770	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.14	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		104.14	-	-

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Die Aktienklasse (EUR hedged) K-1-acc war bis zum 22.2.2016 im Umlauf
[3] Erste NAV 21.8.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse K-1-acc	USD	1.0%	10.3%	11.3%
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-	10.6%	11.0%
Klasse P-acc	USD	0.4%	9.6%	10.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.2%	9.8%	10.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	0.5%	9.9%	10.4%
Klasse Q-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc[1]	EUR	-	-	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Die globalen Aktienmärkte verloren im Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis 31. Mai 2016 an Wert. Die Aussicht auf einen Zinserhöhungszyklus in den USA sowie immer wieder aufkommende Wachstumssorgen dämpften die Investitionsbereitschaft. Auf Branchenebene legten Konsumgüter- und Telekommunikationstitel überdurchschnittlich stark zu, während Grundstoff- und Energiewerte zurückblieben.

Die Performance des Subfonds war im Berichtsjahr positiv. Auf Titelebene profitierten wir von unseren Positionen in Hormel Foods, Campbell Soup und Microsoft. Der Subfonds investiert hauptsächlich in finanziell solide und weniger schwankungsanfällige Markenfirmen, ist also als defensives Aktienprodukt einzustufen. Aufgrund der zurückhaltenden Börsenstimmung schnitten risikoreichere Aktien schlechter ab.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	35.71
Schweiz	25.48
Deutschland	9.00
Niederlande	8.24
Frankreich	7.26
Belgien	4.90
Grossbritannien	3.76
Japan	2.79
Dänemark	2.42
Total	**99.56**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Nahrungsmittel & Softdrinks	25.66
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	13.21
Diverse Konsumgüter	13.07
Tabak & alkoholische Getränke	11.28
Detailhandel, Warenhäuser	5.35
Textilien, Kleidung & Lederwaren	5.03
Internet, Software & IT-Dienste	5.00
Baugewerbe & Baumaterial	4.75
Chemie	4.56
Verkehr & Transport	3.85
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.28
Gummi & Reifen	2.79
Uhren & Schmuck	1.73
Total	**99.56**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	107 087 218.85	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	18 940 625.52	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		126 027 844.37
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		1 318 227.46
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		263 528.46
Forderungen aus Zeichnungen		1 760 311.59
Forderungen aus Dividenden		69 043.87
Sonstige Forderungen		8 091.71
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-545 793.09
Total Aktiva		**128 901 254.37**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-264 520.88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-1 969 842.61
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-72 702.37	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 606.50	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-642.52	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-83 951.39
Total Passiva		**-2 318 314.88**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**126 582 939.49**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	143.69
Dividenden	2 550 167.80
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	66 640.93
Sonstige Erträge	64 403.99
Total Erträge	**2 681 356.41**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 070 597.51
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-71 490.53
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-26 656.37
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 843.06
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-330.58
Total Aufwendungen	**-2 186 918.05**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**494 438.36**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	7 971 538.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 347 974.79
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	29 446.89
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**5 653 010.43**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**6 147 448.79**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-9 892 061.34
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-525 227.59
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-10 417 288.93**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-4 269 840.14**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		155 166 983.49
Zeichnungen	72 274 627.37	
Rücknahmen	-96 588 831.23	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-24 314 203.86
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	494 438.36	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 653 010.43	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-10 417 288.93	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-4 269 840.14
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**126 582 939.49**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.1000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.6000**
Klasse	**(EUR hedged) K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.2000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	317 622.5270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	189 393.9260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-298 012.3990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**209 004.0540**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	544 765.1810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	39 119.2610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-275 882.0880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**308 002.3540**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	213 585.6890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	53 641.6930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-122 902.6810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**144 324.7010**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	55 451.8750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 892.2620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**51 559.6130**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	233 881.5150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 832.6440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**224 048.8710**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 114.5730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-171.9960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**32 942.5770**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Belgien				
EUR	ANHEUSER-BUSCH INB NPV	48 926.00	6 201 053.09	4.90
Total Belgien			**6 201 053.09**	**4.90**
Dänemark				
DKK	PANDORA A/S DKK1	20 569.00	3 058 375.65	2.42
Total Dänemark			**3 058 375.65**	**2.42**
Frankreich				
EUR	CHRISTIAN DIOR EUR2	17 423.00	2 842 506.48	2.24
EUR	KERING EUR4	18 262.00	2 950 924.40	2.33
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	31 214.00	3 402 273.17	2.69
Total Frankreich			**9 195 704.05**	**7.26**
Deutschland				
EUR	BEIERSDORF AG NPV	71 794.00	6 528 247.08	5.16
Total Deutschland			**6 528 247.08**	**5.16**
Japan				
JPY	BRIDGESTONE CORP NPV	102 200.00	3 525 694.95	2.79
Total Japan			**3 525 694.95**	**2.79**
Grossbritannien				
GBP	DIAGEO ORD GBX28.935185	171 625.00	4 672 512.51	3.69
Total Grossbritannien			**4 672 512.51**	**3.69**
Vereinigte Staaten				
USD	3M CO COM	24 679.00	4 153 969.28	3.28
USD	ALLERGAN PLC COM USD0.0001	18 119.00	4 271 554.25	3.37
USD	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	82 280.00	4 983 699.60	3.94
USD	COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	134 553.00	9 473 876.73	7.48
USD	HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	136 697.00	4 703 743.77	3.72
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	119 545.00	6 335 885.00	5.01
USD	NIKE INC CLASS'B'COM NPV	63 908.00	3 528 999.76	2.79
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	48 466.00	3 927 684.64	3.10
USD	WAL-MART STORES IN COM USD0.10	54 069.00	3 827 003.82	3.02
Total Vereinigte Staaten			**45 206 416.85**	**35.71**
Total Inhaberaktien			**78 388 004.18**	**61.93**
Weitere Aktien				
Niederlande				
EUR	UNILEVER NV CVA EUR0.16	232 245.00	10 436 239.42	8.24
Total Niederlande			**10 436 239.42**	**8.24**
Total Weitere Aktien			**10 436 239.42**	**8.24**
Namensaktien				
Deutschland				
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	166 819.00	4 868 420.47	3.84
Total Deutschland			**4 868 420.47**	**3.84**
Schweiz				
CHF	GEBERIT CHF0.10(REGD)	15 716.00	6 006 920.14	4.75
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	3 010.00	5 767 501.51	4.56
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	167 399.00	12 358 767.45	9.76
CHF	NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	74 612.00	5 921 229.93	4.68
CHF	SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	37 841.00	2 194 260.36	1.73
Total Schweiz			**32 248 679.39**	**25.48**
Total Namensaktien			**37 117 099.86**	**29.32**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**125 941 343.46**	**99.49**
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anrechte				
Grossbritannien				
EUR	UNILEVER NV DRIP RIGHTS PRP	237 689.00	86 500.91	0.07
Total Grossbritannien			**86 500.91**	**0.07**
Total Anrechte			**86 500.91**	**0.07**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**86 500.91**	**0.07**
Total des Wertpapierbestandes			**126 027 844.37**	**99.56**

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	22 619 300.00	USD	25 663 088.72	6.6.2016	-481 286.07	-0.38
USD	2 691 777.73	DKK	17 660 000.00	6.6.2016	48 670.87	0.04
USD	38 978 014.93	EUR	34 355 000.00	6.6.2016	730 994.46	0.58
USD	33 549 932.41	CHF	32 440 000.00	6.6.2016	919 260.52	0.73
USD	3 894 182.86	JPY	422 800 000.00	6.6.2016	81 822.89	0.06
CHF	65 007 200.00	USD	67 231 416.97	6.6.2016	-1 842 125.55	-1.46
USD	4 812 988.88	GBP	3 305 000.00	6.6.2016	2 539.35	0.00
USD	670 746.78	CHF	648 700.00	6.6.2016	18 233.93	0.01
EUR	305 000.00	USD	348 670.21	6.6.2016	-9 117.27	-0.01
USD	260 643.97	EUR	226 300.00	6.6.2016	8 706.82	0.01
CHF	895 000.00	USD	929 775.46	6.6.2016	-29 514.94	-0.02
EUR	1 005 000.00	USD	1 150 174.26	6.6.2016	-31 319.49	-0.02
USD	1 185 537.38	CHF	1 144 500.00	6.6.2016	34 310.38	0.03
USD	254 361.40	EUR	222 800.00	6.6.2016	6 320.76	0.00
CHF	460 000.00	USD	473 997.62	6.6.2016	-11 293.89	-0.01
EUR	227 800.00	USD	259 304.51	6.6.2016	-5 697.43	0.00
USD	648 883.51	CHF	635 000.00	6.6.2016	10 151.18	0.01
USD	152 044.42	EUR	134 800.00	6.6.2016	1 973.15	0.00
EUR	330 000.00	USD	370 001.61	6.6.2016	-2 616.46	0.00
JPY	31 500 000.00	USD	285 056.01	6.6.2016	-1 022.57	0.00
USD	878 805.18	CHF	871 200.00	6.6.2016	2 484.55	0.00
GBP	90 000.00	USD	132 369.66	6.6.2016	-1 374.06	0.00
CHF	642 900.00	USD	647 969.72	6.6.2016	-1 290.96	0.00
USD	32 991 168.98	CHF	32 625 000.00	12.7.2016	113 220.90	0.09
USD	2 650 384.96	DKK	17 660 000.00	12.7.2016	3 460.50	0.00
USD	4 697 407.57	GBP	3 215 000.00	12.7.2016	16 637.30	0.01
JPY	391 300 000.00	USD	3 523 568.20	6.6.2016	4 758.33	0.00
DKK	17 660 000.00	USD	2 647 886.96	6.6.2016	-4 780.10	0.00
EUR	32 715 000.00	USD	36 479 973.06	6.6.2016	-58 745.45	-0.05
GBP	3 215 000.00	USD	4 696 391.63	6.6.2016	-16 937.70	-0.01
USD	38 087 725.87	EUR	34 115 000.00	12.7.2016	55 560.24	0.04
CHF	31 720 000.00	USD	32 020 318.57	6.6.2016	-113 878.61	-0.09
USD	3 463 077.78	JPY	384 100 000.00	12.7.2016	-5 160.27	0.00
USD	63 582 035.91	CHF	62 985 700.00	6.6.2016	226 126.22	0.18
CHF	62 985 700.00	USD	63 692 624.44	12.7.2016	-218 583.85	-0.17
USD	24 825 338.11	EUR	22 263 200.00	6.6.2016	39 977.43	0.03
EUR	22 263 200.00	USD	24 855 771.90	12.7.2016	-36 258.20	-0.03
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-545 793.09**	**-0.43**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**1 318 227.46**	**1.04**
Andere Aktiva und Passiva	**-217 339.25**	**-0.17**
Total des Nettovermögens	**126 582 939.49**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in CHF		210 093 186.45	252 685 907.55	232 382 757.76
Klasse P-acc	**LU0546265769**			
Aktien im Umlauf		437 569.0890	615 926.5580	547 261.4120
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		140.62	146.29	136.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		140.62	146.29	136.03
Klasse (EUR) P-acc	**LU0546268359**			
Aktien im Umlauf		40 562.0450	113 138.4110	107 918.8510
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		170.29	189.55	149.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		170.29	189.55	149.44
Klasse Q-acc[2]	**LU1240788148**			
Aktien im Umlauf		164 498.8610	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.31	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		102.31	-	-
Klasse (EUR) Q-acc[2]	**LU1240788064**			
Aktien im Umlauf		2 332.7230	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.19	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		101.19	-	-
Klasse U-X-acc	**LU0546263046**			
Aktien im Umlauf		8 083.0700	8 947.0200	9 621.9300
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		15 319.35	15 692.60	14 369.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		15 319.35	15 692.60	14 369.72

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Erste NAV 9.9.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse P-acc	CHF	-3.9%	7.5%	15.7%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	-10.2%	26.8%	17.9%
Klasse Q-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR) Q-acc[1]	EUR	-	-	-
Klasse U-X-acc	CHF	-2.4%	9.2%	17.4%

[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 Schweizer Aktienmarkt verlor im Berichtsjahr (1. Juni 2015 bis 31. Mai 2016) an Wert. Die Aussicht auf einen Zinserhöhungszyklus in den USA sowie immer wieder aufkommende Wachstumssorgen dämpften die Euphorie der Anleger. Konsumdienstleister und Versorger verzeichneten den höchsten Kursanstieg, während Finanz- und Telekomtitel zurückblieben.

Die Performance des Subfonds war im Berichtsjahr ebenfalls negativ. Hohe Beiträge kamen aus den Sektoren Gesundheit sowie Industrie. Auf Titelebene profitierten wir von unseren Positionen in Actelion und Geberit, während wir zurückgebliebene Titel wie Credit Suisse gemieden haben. Bewertungsunterschiede bieten unverändert Chancen in Titeln mit attraktivem Risiko/Return-Potential.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Schweiz	98.67
Italien	0.32
Total	**98.99**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	29.48
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13.84
Chemie	10.38
Nahrungsmittel & Softdrinks	10.00
Versicherungen	9.75
Diverse Dienstleistungen	5.58
Baugewerbe & Baumaterial	4.48
Banken & Kreditinstitute	3.42
Uhren & Schmuck	2.98
Elektronik & Halbleiter	2.87
Maschinen & Apparate	2.11
Detailhandel, Warenhäuser	1.92
Computer & Netzwerkausrüster	1.41
Biotechnologie	0.77
Total	**98.99**

Nettovermögensaufstellung

		CHF
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	175 027 709.36	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	32 940 758.05	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		207 968 467.41
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		2 196 317.23
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		60 365.54
Forderungen aus Zeichnungen		524.19
Total Aktiva		**210 225 674.37**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-7.11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-66 253.38
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-52 448.90	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 303.46	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 475.07	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-66 227.43
Total Passiva		**-132 487.92**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**210 093 186.45**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Dividenden	5 095 049.00
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	105 957.38
Sonstige Erträge	151 017.42
Total Erträge	**5 352 023.80**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 388 901.86
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-59 225.79
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-42 382.95
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-30 872.68
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-987.35
Total Aufwendungen	**-1 522 370.63**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**3 829 653.17**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	10 309 896.10
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-25 738.04
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**10 284 158.06**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**14 113 811.23**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-22 572 088.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-22 572 088.18**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-8 458 276.95**

Veränderungen des Nettovermögens

		CHF
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		252 685 907.55
Zeichnungen	47 183 174.76	
Rücknahmen	-81 317 618.91	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-34 134 444.15
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 829 653.17	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 284 158.06	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-22 572 088.18	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-8 458 276.95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**210 093 186.45**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	615 926.5580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	81 986.3360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-260 343.8050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**437 569.0890**
Klasse	**(EUR) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	113 138.4110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 740.5720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-88 316.9380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**40 562.0450**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	217 276.0410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 777.1800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**164 498.8610**
Klasse	**(EUR) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 275.1940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-942.4710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 332.7230**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 947.0200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	725.0500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 589.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**8 083.0700**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	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				
Italien				
CHF	NEWRON PHARMA SPA EUR0.20 (BR)	38 820.00	663 822.00	0.32
Total Italien			**663 822.00**	**0.32**
Schweiz				
CHF	DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	14 138.00	2 163 114.00	1.03
Total Schweiz			**2 163 114.00**	**1.03**
Total Inhaberaktien			**2 826 936.00**	**1.35**
Weitere Aktien				
Schweiz				
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	74 106.00	19 334 255.40	9.20
Total Schweiz			**19 334 255.40**	**9.20**
Total Weitere Aktien			**19 334 255.40**	**9.20**
Namensaktien				
Schweiz				
CHF	ACTELION CHF0.50(REGD)	56 959.00	9 290 012.90	4.42
CHF	ADECCO SA CHF1(REGD)	122 142.00	7 359 055.50	3.50
CHF	ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	48 219.00	1 907 543.64	0.91
CHF	BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)	19 369.00	1 525 308.75	0.73
CHF	CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	64 051.00	4 291 417.00	2.04
CHF	CLARIANT CHF4.00(REGD)	200 084.00	3 553 491.84	1.69
CHF	DKSH HOLDING LTD CHF0.1	46 333.00	2 932 878.90	1.40
CHF	DORMA+KABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)	4 966.00	3 242 798.00	1.54
CHF	DUFRY AG CHF5 (REGD)	30 151.00	4 025 158.50	1.92
CHF	EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)	119 422.00	673 540.08	0.32
CHF	FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	1 288.00	1 582 952.00	0.75
CHF	GEBERIT CHF0.10(REGD)	24 777.00	9 415 260.00	4.48
CHF	GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	5 574.00	4 422 969.00	2.11
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	3 435.00	6 543 675.00	3.12
CHF	HELVETIA HOLDING CHF0.10 (REGD)	10 850.00	5 810 175.00	2.77
CHF	JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	50 060.00	2 214 153.80	1.05
CHF	LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	194 323.00	2 973 141.90	1.42
CHF	LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	15 744.00	2 701 670.40	1.29
CHF	MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	59 874.00	1 616 598.00	0.77
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	260 270.00	19 103 818.00	9.09
CHF	NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	252 223.00	19 900 394.70	9.47
CHF	OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)	314 337.00	2 781 882.45	1.32
CHF	RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	107 030.00	6 266 606.50	2.98
CHF	SANTHERA PHARMA CHF1	22 672.00	1 695 865.60	0.81
CHF	SFS GROUP AG CHF0.1	50 623.00	3 601 826.45	1.71
CHF	SGS LTD CHF1(REGD)	2 054.00	4 356 534.00	2.07
CHF	SONOVA HOLDING AG	17 900.00	2 375 330.00	1.13
CHF	STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	9 820.00	3 734 055.00	1.78
CHF	SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	22 753.00	5 863 448.10	2.79
CHF	SYNGENTA CHF0.1(REGD)	23 074.00	9 010 397.00	4.29
CHF	TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	39 448.00	5 798 856.00	2.76
CHF	UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	857 900.00	13 177 344.00	6.27
CHF	VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	30 595.00	3 252 248.50	1.55
CHF	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	36 619.00	8 806 869.50	4.19
Total Schweiz			**185 807 276.01**	**88.44**
Total Namensaktien			**185 807 276.01**	**88.44**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**207 968 467.41**	**98.99**
Total des Wertpapierbestandes			**207 968 467.41**	**98.99**
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			**2 196 317.23**	**1.05**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			**-7.11**	**0.00**
Andere Aktiva und Passiva			**-71 591.08**	**-0.04**
Total des Nettovermögens			**210 093 186.45**	**100.00**

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		185 980 354.90	111 228 170.88
Klasse K-1-8%-mdist[1]	**LU1230950575**		
Aktien im Umlauf		1.0000	1.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 951 419.04	4 978 805.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		4 956 370.46	4 983 784.23
Klasse P-acc[3]	**LU1149724525**		
Aktien im Umlauf		377 308.4150	393 793.3560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.50	100.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		107.61	101.06
Klasse (CHF hedged) P-acc[3]	**LU1149725092**		
Aktien im Umlauf		55 535.7190	222 760.3740
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		106.13	100.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		106.24	100.74
Klasse (EUR hedged) P-acc[3]	**LU1149724871**		
Aktien im Umlauf		25 368.4470	6 283.9790
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.12	100.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		107.23	100.97
Klasse P-dist[3]	**LU1149724798**		
Aktien im Umlauf		138 677.4090	188 018.0100
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.51	100.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		105.62	101.07
Klasse (CHF hedged) P-dist[3]	**LU1149725175**		
Aktien im Umlauf		67 904.0010	171 732.4640
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		104.15	100.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		104.25	100.74
Klasse (EUR hedged) P-dist[3]	**LU1149724954**		
Aktien im Umlauf		12 772.0000	13 001.3020
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		105.14	100.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		105.25	100.97
Klasse P-mdist[4]	**LU1217041372**		
Aktien im Umlauf		33 981.6160	32 484.1440
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.86	101.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		99.96	101.36
Klasse Q-acc[5]	**LU1240788734**		
Aktien im Umlauf		181 605.0960	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.86	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		106.97	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[5]	**LU1240788221**		
Aktien im Umlauf		302 110.0640	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.96	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		106.07	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc[6]	**LU1240788577**		
Aktien im Umlauf		21 453.6240	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.32	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		103.42	-
Klasse Q-dist[5]	**LU1240788817**		
Aktien im Umlauf		118 205.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.86	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		106.97	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[5]	**LU1240788494**		
Aktien im Umlauf		211 596.6710	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.97	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		106.08	-
Klasse U-X-acc[7]	**LU1230950732**		
Aktien im Umlauf		1 444.5940	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 814.93	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		10 825.74	-

[1] Erste NAV 26.5.2015
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Erste NAV 5.3.2015
[4] Erste NAV 8.5.2015
[5] Erste NAV 18.9.2015
[6] Erste NAV 21.10.2015
[7] Erste NAV 1.6.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2015
Klasse K-1-8%-mdist	USD	7.0%	-
Klasse P-acc	USD	6.5%	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	5.5%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	6.2%	-
Klasse P-dist	USD	6.5%	-
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	5.5%	-
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	6.2%	-
Klasse P-mdist	USD	6.5%	-
Klasse Q-acc[1]	USD	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	CHF	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc[1]	EUR	-	-
Klasse Q-dist[1]	USD	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[1]	CHF	-	-
Klasse U-X-acc	USD	8.1%	-

[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 Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 verzeichneten die US-Aktienmärkte Phasen der Volatilität, da Ölproduzenten weltweit einbrachen, während die internationalen Risiken zunahmen und die Inflation tief blieb. Gegen Ende des Berichtsjahres erholten sich die Märkte jedoch wieder, da die Konsum- und Beschäftigungsdaten gut blieben und die US-Notenbank beschloss, den Leitzins unverändert zu lassen.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Alle Sektoren trugen positiv zum Ertrag des Subfonds bei, insbesondere die Positionen in den Bereichen Industrie, Informationstechnologie und Finanzwesen. Der Subfonds ist defensiv positioniert, was der Performance zugutekam.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	85.22
Bermuda	9.99
Irland	3.02
Guernsey	1.00
Schweiz	0.32
Grossbritannien	-0.07
Frankreich	-0.10
Total	**99.38**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Detailhandel, Warenhäuser	17.36
Versicherungen	12.97
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.58
Internet, Software & IT-Dienste	8.12
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	7.92
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.20
Nahrungsmittel & Softdrinks	6.67
Gastgewerbe & Freizeit	4.20
Verkehr & Transport	4.05
Textilien, Kleidung & Lederwaren	3.92
Diverse Dienstleistungen	3.52
Banken & Kreditinstitute	3.13
Tabak & alkoholische Getränke	3.09
Diverse Handelsfirmen	2.98
Elektronik & Halbleiter	1.96
Elektrische Geräte & Komponenten	0.67
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.53
Biotechnologie	0.51
Total	**99.38**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	179 310 348.69	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 525 304.44	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		184 835 653.13
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		4 270 534.87
Andere liquide Mittel (Margins)		46 750.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		23 027 566.89
Forderungen aus Zeichnungen		1 066 011.79
Forderungen aus Dividenden		259 014.16
Sonstige Forderungen		24 831.71
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)		-550.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-1 558 994.64
Total Aktiva		**211 970 817.91**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-25 655 986.33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-226 653.00
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-92 260.00	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 536.16	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 027.52	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-107 823.68
Total Passiva		**-25 990 463.01**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**185 980 354.90**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	249.51
Dividenden	2 275 502.72
Sonstige Erträge	82 380.13
Total Erträge	**2 358 132.36**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 034 509.66
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-74 150.61
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-18 950.93
Total Aufwendungen	**-2 127 611.20**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**230 521.16**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	4 666 786.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-281 087.37
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 777.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 814 980.54
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	6 235.92
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**1 574 176.90**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**1 804 698.06**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	4 807 644.72
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-74 393.76
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-550.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-691 352.84
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**4 041 348.12**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**5 846 046.18**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		111 228 170.88
Zeichnungen	167 034 986.87	
Rücknahmen	-96 602 727.74	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		70 432 259.13
Ausbezahlte Dividende		-1 526 121.29
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	230 521.16	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 574 176.90	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 041 348.12	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		5 846 046.18
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**185 980 354.90**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**K-1-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1.0000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	393 793.3560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	237 174.0010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-253 658.9420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**377 308.4150**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	222 760.3740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	109 960.2880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-277 184.9430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**55 535.7190**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 283.9790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	30 092.6200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 008.1520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**25 368.4470**
Klasse	**P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	188 018.0100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	75 661.8100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-125 002.4110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**138 677.4090**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	171 732.4640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	63 174.6120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-167 003.0750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**67 904.0010**
Klasse	**(EUR hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 001.3020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 653.3600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 882.6620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**12 772.0000**
Klasse	**P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 484.1440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 861.7420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 364.2700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**33 981.6160**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	188 834.7110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 229.6150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**181 605.0960**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	323 575.1480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 465.0840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**302 110.0640**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 816.3600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 362.7360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**21 453.6240**
Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	127 836.5250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 631.5250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**118 205.0000**

Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	217 499.0100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 902.3390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**211 596.6710**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 818.1070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-373.5130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 444.5940**

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– US Income (USD) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	USD	1.94
– US Income (USD) (CHF hedged) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	CHF	1.94
– US Income (USD) (EUR hedged) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	EUR	1.94

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	10.7.2015	15.7.2015	USD	32 896.53
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	11.8.2015	14.8.2015	USD	34 024.77
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	10.9.2015	15.9.2015	USD	32 287.93
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	12.10.2015	15.10.2015	USD	32 055.24
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	10.11.2015	13.11.2015	USD	33 866.30
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	10.12.2015	15.12.2015	USD	33 622.24
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	11.1.2016	14.1.2016	USD	33 264.79
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	32 042.31
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	10.3.2016	15.3.2016	USD	31 928.00
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	USD	33 203.26
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	USD	32 975.74
– US Income (USD) P-mdist	15.6.2015	18.6.2015	USD	0.51
– US Income (USD) P-mdist	15.7.2015	20.7.2015	USD	0.65
– US Income (USD) P-mdist	17.8.2015	20.8.2015	USD	0.66
– US Income (USD) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	USD	0.65
– US Income (USD) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	USD	0.60
– US Income (USD) P-mdist	16.11.2015	19.11.2015	USD	0.67
– US Income (USD) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	USD	0.68
– US Income (USD) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	USD	0.67
– US Income (USD) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.64
– US Income (USD) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	USD	0.63
– US Income (USD) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.66
– US Income (USD) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.65

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Bermuda				
USD	AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	101 600.00	5 603 240.00	3.01
USD	EVEREST RE GROUP COM USD0.01	31 240.00	5 595 396.40	3.01
USD	RENAISSANCE RE HLG COM USD1	48 070.00	5 552 565.70	2.99
USD	VALIDUS HOLDING LT COM STK USD0.175	37 400.00	1 821 006.00	0.98
Total Bermuda			**18 572 208.10**	**9.99**
Guernsey				
USD	AMDOCS ORD GBP0.01	32 090.00	1 860 899.10	1.00
Total Guernsey			**1 860 899.10**	**1.00**
Irland				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	47 193.00	5 614 551.21	3.02
Total Irland			**5 614 551.21**	**3.02**
Vereinigte Staaten				
USD	3M CO COM	32 984.00	5 551 866.88	2.99
USD	ABBVIE INC COM USD0.01	15 721.00	989 322.53	0.53
USD	ALASKA AIRGROUP COM USD1	17 431.00	1 157 418.40	0.62
USD	ALLSTATE CORP COM	13 951.00	941 832.01	0.51
USD	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC COM	61 461.00	5 398 734.24	2.90
USD	BIG LOTS INC COM USD0.01	36 940.00	1 931 962.00	1.04
USD	BOEING CO COM USD5	13 539.00	1 707 944.85	0.92
USD	BROWN FORMAN CORP CL B	58 503.00	5 737 389.21	3.08
USD	CA INC COM USD0.10	29 971.00	968 662.72	0.52
USD	CINTAS CORP COM	59 554.00	5 645 719.20	3.04
USD	COSTCO WHSL CORP NEW COM	38 707.00	5 758 440.39	3.10
USD	CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	30 636.00	2 954 842.20	1.59
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	17 453.00	1 569 024.70	0.84
USD	DST SYS INC DEL COM	9 997.00	1 208 837.24	0.65
USD	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT	48 441.00	3 789 539.43	2.04
USD	ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	38 859.00	3 566 479.02	1.92
USD	EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	112 423.00	5 458 136.65	2.93
USD	GEN DYNAMICS CORP COM USD1	39 132.00	5 551 656.84	2.99
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	10 850.00	944 601.00	0.51
USD	GRAINGER W W INC COM	5 469.00	1 248 846.15	0.67
USD	HOME DEPOT INC COM USD0.05	6 920.00	914 270.40	0.49
USD	INTUIT COM	53 031.00	5 656 286.46	3.04
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	48 309.00	5 443 941.21	2.93
USD	LANDSTAR SYSTEMS COM USD0.01	13 611.00	923 506.35	0.50
USD	LOCKHEED MARTIN CORP COM	4 116.00	972 322.68	0.52
USD	LOWE'S COS INC COM USD0.50	14 445.00	1 157 477.85	0.62
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	57 922.00	5 554 719.80	2.99
USD	MCDONALD'S CORP COM USD0.01	43 940.00	5 363 316.40	2.88
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	96 934.00	5 453 506.84	2.93
USD	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	9 724.00	3 649 611.68	1.96
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	126 520.00	5 628 874.80	3.03
USD	MORNINGSTAR INC COM	10 486.00	885 332.98	0.48
USD	NIKE INC CLASS'B'COM NPV	29 784.00	1 644 672.48	0.88
USD	NORTHROP GRUMMAN COM USD1	26 103.00	5 551 325.01	2.98
USD	OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	4 850.00	1 282 485.50	0.69
USD	PANERA BREAD CO CLASS'A'COM USD0.0001	8 117.00	1 778 840.55	0.96
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	49 329.00	4 990 614.93	2.68
USD	PFIZER INC COM USD0.05	39 598.00	1 374 050.60	0.74
USD	PNC FINL SVCS GROUP INC COM	10 449.00	937 693.26	0.50
USD	RAYTHEON CO COM NEW	7 232.00	937 773.44	0.50
USD	ROSS STORES INC COM USD0.01	82 805.00	4 421 787.00	2.38
USD	STARBUCKS CORP COM USD0.001	44 606.00	2 448 423.34	1.32
USD	SYSCO CORP COM	115 348.00	5 549 392.28	2.98
USD	T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	12 133.00	934 968.98	0.50
USD	TARGET CORP COM STK USD0.0833	80 755.00	5 554 328.90	2.99
USD	TJX COS INC COM USD1	74 279.00	5 654 117.48	3.04
USD	TRACTOR SUPPLY CO COM	21 409.00	2 057 404.90	1.11
USD	TRAVELERS CO INC COM NPV	24 523.00	2 799 055.22	1.51
USD	VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	10 756.00	890 489.24	0.48
USD	WAL-MART STORES IN COM USD0.10	32 694.00	2 314 081.32	1.24
USD	WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	9 400.00	932 668.00	0.50
USD	WHITE MOUNTNS INSU COM USD1	2 250.00	1 812 105.00	0.97
USD	WHOLE FOODS MKT INC COM	29 277.00	947 110.95	0.51
Total Vereinigte Staaten			**158 497 811.49**	**85.22**
Total Inhaberaktien			**184 545 469.90**	**99.23**
Namensaktien				
Schweiz				
USD	TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	15 900.00	954 000.00	0.51
Total Schweiz			**954 000.00**	**0.51**
Total Namensaktien			**954 000.00**	**0.51**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**185 499 469.90**	**99.74**

	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	GOLDMAN SACHS/T ROWE PRICE GROUP CALL 79.95640 30.06.16	-11 490.00	-3 916.36	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/ABBVIE INC CALL 64.99500 30.06.16	-14 850.00	-11 772.98	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/TRACTOR SUPPLY CO CALL 100.52700 30.06.16	-20 230.00	-10 735.01	-0.02
USD	GOLDMAN SACHS/TJX COS INC CALL 79.71600 30.06.16	-69 740.00	-23 208.26	-0.01
USD	GOLDMAN SACHS/PANERA BREAD CO CLA CALL 228.36450 30.06.16	-7 670.00	-10 619.68	-0.02
USD	GOLDMAN SACHS/OREILLY AUTO NEW CALL 277.32600 30.06.16	-4 650.00	-5 738.82	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/MERCK & CO INC CALL 58.75840 30.06.16	-91 600.00	-10 945.26	-0.02
USD	GOLDMAN SACHS/HOME DEPOT INC CALL 140.08230 30.06.16	-6 530.00	-774.48	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/GILEAD SCIENCES CALL 89.12810 30.06.16	-10 200.00	-10 597.30	-0.02
USD	GOLDMAN SACHS/DUKE ENERGY CORP CALL 81.85800 30.06.16	-45 410.00	-7 734.46	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/CVS HEALTH CORP CALL 101.79750 30.06.16	-28 780.00	-5 642.24	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/WALT DISNEY CO. DIS CALL 104.10180 30.06.16	-8 840.00	-1 503.43	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/WHOLE FOODS MKT INC CALL 34.00550 30.06.16	-27 780.00	-6 477.60	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/MORNINGSTAR INC CALL 87.74850 30.06.16	-9 900.00	-5 897.05	0.00
USD	HSBC/CA INC CALL 33.62100 30.06.16	-28 320.00	-4 586.52	0.00
USD	HSBC/NIKE INC CALL 58.99500 30.06.16	-27 630.00	-9 109.29	0.00
USD	SOCIETE GENERALE/DOLLAR GENERAL CP CALL 92.14650 30.06.16	-16 500.00	-15 534.20	-0.01
USD	SOCIETE GENERALE/ESTEE LAUDER COS CL CALL 96.01200 30.06.16	-36 720.00	-11 879.64	-0.01
USD	SOCIETE GENERALE/INTUIT CALL 112.17150 30.06.16	-48 890.00	-25 627.59	-0.01
USD	SOCIETE GENERALE/PNC FINL SVCS GROUP CALL 93.96450 30.06.16	-9 870.00	-3 829.70	0.00
USD	SOCIETE GENERALE/ROSS STORES INC CALL 56.46620 30.06.16	-77 730.00	-22 774.25	-0.01
USD	SOCIETE GENERALE/TARGET CORP CALL 72.35550 30.06.16	-76 390.00	-23 285.00	-0.01
USD	SOCIETE GENERALE/BROWN FORMAN CORP CALL 101.42290 30.06.16	-55 280.00	-69 167.72	-0.04
USD	SOCIETE GENERALE/WAL-MART STORES IN CALL 74.39250 30.06.16	-30 760.00	-3 722.60	0.00
USD	SOCIETE GENERALE/SYSCO CORP CALL 50.98900 30.06.16	-107 720.00	-2 880.14	0.00
USD	UBS/EXPEDTRS INTL WASH CALL 50.96420 30.06.16	-106 230.00	-16 736.77	-0.01
USD	UBS/STARBUCKS CORP CALL 58.05450 30.06.16	-41 610.00	-4 549.09	0.00
USD	UBS/RAYTHEON CO CALL 136.53150 30.06.16	-6 760.00	-1 558.77	0.00
USD	UBS/NORTHROP GRUMMAN CALL 223.79170 30.06.16	-24 440.00	-6 065.03	0.00
USD	UBS/METTLER TOLEDO INTE CALL 388.69950 30.06.16	-9 050.00	-25 842.97	-0.01
USD	UBS/MONDELEZ INTL INC CALL 46.39010 30.06.16	-118 850.00	-32 316.29	-0.02
USD	UBS/MCDONALD'S CORP CALL 129.11300 30.06.16	-41 520.00	-2 669.31	0.00
USD	UBS/MASTERCARD INC CALL 101.19900 30.06.16	-54 730.00	-7 810.12	0.00
USD	UBS/LANDSTAR SYSTEMS CALL 70.74900 30.06.16	-12 860.00	-7 720.84	0.00
USD	UBS/LOWE'S COS INC CALL 84.16800 30.06.16	-13 600.00	-2 973.04	0.00
USD	UBS/GEN DYNAMICS CORP CALL 149.97150 30.06.16	-36 700.00	-7 901.98	0.00
USD	UBS/VARIAN MEDICAL SYS CALL 85.99500 30.06.16	-10 160.00	-4 110.39	0.00
USD	UBS/DST SYS INC CALL 125.83200 30.06.16	-9 280.00	-8 156.51	0.00
USD	UBS/AMDOCS CALL 60.15020 30.06.16	-30 320.00	-8 741.60	0.00
USD	UBS/COSTCO WHSL CORP CALL 157.19550 30.06.16	-36 800.00	-10 916.94	-0.02
USD	UBS/BIG LOTS INC CALL 49.30460 30.06.16	-34 890.00	-119 804.60	-0.06
USD	UBS/BOEING CO CALL 135.77550 30.06.16	-12 830.00	-2 594.92	0.00
USD	UBS/AXIS CAPITAL HLDGS CALL 56.72050 30.06.16	-96 010.00	-20 884.15	-0.01
USD	UBS/ALLSTATE CORP CALL 70.54800 30.06.16	-13 050.00	-1 320.35	0.00
USD	UBS/ALASKA AIRGROUP CALL 70.35970 30.06.16	-16 350.00	-9 844.06	-0.02
USD	UBS/ACCENTURE PLC CALL 124.33050 30.06.16	-44 050.00	-41 405.07	-0.02
USD	UBS/GRAINGER W W INC CALL 238.89600 30.06.16	-5 130.00	-6 223.79	0.00
USD	SOCIETE GENERALE/CONNECTIVITY LTD CALL 62.11800 30.06.16	-14 930.00	-5 710.60	0.00
Total USD			**-663 816.77**	**-0.36**
Total Optionen auf Aktien, klassisch			**-663 816.77**	**-0.36**
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**-663 816.77**	**-0.36**
Total des Wertpapierbestandes			**184 835 653.13**	**99.38**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Indizes

USD	S&P500 FUTURE 16.06.16	2.00	-550.00	0.00
Total Financial Futures auf Indizes			**-550.00**	**0.00**
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**-550.00**	**0.00**
Total Derivative Instrumente			**-550.00**	**0.00**

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	5 535 400.00	USD	6 310 854.19	15.6.2016	-145 781.83	-0.08
CHF	62 332 400.00	USD	64 087 434.39	15.6.2016	-1 353 921.81	-0.73
CHF	1 298 000.00	USD	1 336 468.92	15.6.2016	-30 116.22	-0.02
EUR	176 800.00	USD	201 848.32	15.6.2016	-4 936.66	0.00
EUR	86 900.00	USD	98 453.62	15.6.2016	-1 668.42	0.00
CHF	849 500.00	USD	873 096.30	15.6.2016	-18 129.72	-0.01
EUR	59 300.00	USD	67 247.15	15.6.2016	-1 201.55	0.00
USD	751 122.28	CHF	741 900.00	15.6.2016	4 448.11	0.00
EUR	37 700.00	USD	42 289.30	15.6.2016	-300.78	0.00
EUR	193 800.00	USD	216 270.14	15.6.2016	-424.67	0.00
CHF	654 700.00	USD	661 301.78	15.6.2016	-2 388.75	0.00
EUR	50 100.00	USD	56 141.56	15.6.2016	-342.50	0.00
CHF	1 541 700.00	USD	1 554 614.18	15.6.2016	-2 993.25	0.00
CHF	771 400.00	USD	777 600.59	15.6.2016	-1 236.59	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-1 558 994.64**	**-0.84**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**4 317 284.87**	**2.32**
Andere Aktiva und Passiva	**-1 613 038.46**	**-0.86**
Total des Nettovermögens	**185 980 354.90**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		142 699 149.14	162 180 770.02	251 103 932.39
Klasse I-A1-acc	**LU0399039113**			
Aktien im Umlauf		2 500.0000	4 417.6810	7 247.6810
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		145.76	158.21	134.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		145.93	158.21	134.63
Klasse I-B-acc	**LU0399039899**			
Aktien im Umlauf		206 174.2460	30 636.9970	41 026.9540
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		138.36	148.69	125.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		138.53	148.69	125.29
Klasse P-acc	**LU0070848113**			
Aktien im Umlauf		366 814.5110	518 678.8490	657 822.1140
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		256.20	280.97	241.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		256.51	280.97	241.56
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU0236040357**			
Aktien im Umlauf		15 123.9700	20 567.4370	32 260.2070
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		193.91	212.61	182.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		194.14	212.61	182.72
Klasse P-dist	**LU0399005999**			
Aktien im Umlauf		24 612.2990	25 620.3760	35 802.8340
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		129.72	142.26	122.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		129.88	142.26	122.30
Klasse (GBP) P-dist	**LU0206265349**			
Aktien im Umlauf		1 659.2460	6 513.4190	7 890.8350
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		175.82	183.93	143.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[1]		176.03	183.93	143.85
Klasse Q-acc	**LU0358729498**			
Aktien im Umlauf		86 312.8420	6 207.8260	7 278.8260
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		137.33	149.09	126.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		137.49	149.09	126.88
Klasse (EUR hedged) Q-acc[2]	**LU0358729571**			
Aktien im Umlauf		2 810.7710	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.46	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		97.58	-	-
Klasse Q-dist[3]	**LU0399038909**			
Aktien im Umlauf		625.1090	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.27	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		96.39	-	-
Klasse (GBP) Q-dist[4]	**LU0399036879**			
Aktien im Umlauf		4 733.7960	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		106.38	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[1]		106.51	-	-
Klasse U-X-acc[5]	**LU0399040475**			
Aktien im Umlauf		-	-	5 182.0790
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	13 669.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		-	-	13 669.73

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Erste NAV 4.12.2015
[3] Erste NAV 25.11.2015
[4] Erste NAV 11.9.2015
[5] Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 18.3.2015 im Umlauf

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse I-A1-acc	USD	-7.9%	17.5%	16.4%
Klasse I-B-acc	USD	-6.9%	18.7%	17.5%
Klasse P-acc	USD	-8.7%	16.3%	15.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-8.7%	16.4%	14.7%
Klasse P-dist	USD	-8.7%	16.3%	15.2%
Klasse (GBP) P-dist	GBP	-4.3%	27.9%	4.1%
Klasse Q-acc	USD	-7.8%	17.5%	16.4%
Klasse (EUR hedged) Q-acc[1]	EUR	-	-	-
Klasse Q-dist[1]	USD	-	-	-
Klasse (GBP) Q-dist[1]	GBP	-	-	-
Klasse U-X-acc	USD	-	-	17.6%

[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 Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 verzeichnete der Markt nur magere Erträge: Der Russell 1000 zog um 0,83% an. In dieser Zeit tendierte der Markt mit starken Ausschlägen während des Jahres effektiv seitwärts. Der Berichtszeitraum war auch von einer starken Risikoaversion geprägt, sodass sich traditionell als sicher geltende Sektoren wie Basiskonsumgüter und Versorger am besten entwickelten. Die Furcht vor einer weltweiten Rezession belastete risikoreiche Anlagen.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung. Die Tendenz zu einer höheren Volatilität beeinträchtigte die Wertentwicklung. Im Januar erreichte der Markt den Tiefpunkt. Der Subfonds hielt zu dieser Zeit an seiner Positionierung fest, richtete sich neu aus und ging mehr Risiken im Energiesektor ein, als sich der Ölpreis auf einem sehr tiefen Niveau bewegte. Dadurch konnte er sich in den folgenden Monaten erholen, als sich das Umfeld allmählich wieder normalisierte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	90.49
Grossbritannien	3.89
Israel	2.34
Singapur	1.47
Irland	1.11
Niederlande	0.79
Total	**100.09**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.70
Banken & Kreditinstitute	10.06
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.17
Elektronik & Halbleiter	8.04
Internet, Software & IT-Dienste	7.82
Versicherungen	6.07
Erdöl	5.92
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.47
Tabak & alkoholische Getränke	3.76
Computer & Netzwerkausrüster	3.69
Detailhandel, Warenhäuser	3.46
Immobilien	3.30
Fahrzeuge	3.12
Biotechnologie	2.99
Gesundheits- & Sozialwesen	2.60
Gastgewerbe & Freizeit	2.53
Telekommunikation	2.45
Verkehr & Transport	2.03
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.57
Maschinen & Apparate	1.48
Chemie	1.45
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.33
Baugewerbe & Baumaterial	1.18
Diverse Dienstleistungen	0.56
Energie- & Wasserversorgung	0.34
Total	**100.09**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	141 998 455.67	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	833 298.15	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		142 831 753.82
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		2 620 142.57
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		56 400.25
Forderungen aus Zeichnungen		20 152.65
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		1.24
Forderungen aus Dividenden		114 857.84
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-38 086.06
Total Aktiva		**145 605 222.31**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-2 698 311.51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-101 698.10
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-95 213.33	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 021.62	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-828.61	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-106 063.56
Total Passiva		**-2 906 073.17**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**142 699 149.14**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	105.35
Dividenden	1 959 380.61
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	171 024.78
Sonstige Erträge	58 716.88
Total Erträge	**2 189 227.62**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 627 888.30
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-64 077.36
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-68 409.91
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-18 284.21
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-20.39
Total Aufwendungen	**-2 778 680.17**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**-589 452.55**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	17 913 419.51
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-80 089.87
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 719.57
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**17 836 049.21**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**17 246 596.66**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-30 104 030.44
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	102 026.08
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-30 002 004.36**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-12 755 407.70**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		162 180 770.02
Zeichnungen	45 961 968.27	
Rücknahmen	-52 688 181.45	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-6 726 213.18
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-589 452.55	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	17 836 049.21	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-30 002 004.36	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-12 755 407.70
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**142 699 149.14**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 417.6810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 917.6810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 500.0000**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 636.9970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	206 174.2470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 636.9980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**206 174.2460**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	518 678.8490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 435.5090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-170 299.8470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**366 814.5110**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 567.4370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 986.6810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 430.1480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**15 123.9700**
Klasse	**P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 620.3760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 236.7200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 244.7970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**24 612.2990**
Klasse	**(GBP) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 513.4190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	96.8010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 950.9740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 659.2460**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 207.8260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	90 708.1740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 603.1580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**86 312.8420**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 910.7710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 810.7710**
Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	625.1090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**625.1090**
Klasse	**(GBP) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 833.7960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**4 733.7960**

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	**Ex-Date**	**Pay-Date**	**Währung**	**Betrag pro Aktie**
– US Opportunity (USD) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	USD	0.00
– US Opportunity (USD) (GBP) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	GBP	0.00

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Irland				
USD	MALLINCKRODT PLC USD0.20	25 069.00	1 588 371.84	1.11
Total Irland			**1 588 371.84**	**1.11**
Israel				
USD	CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	23 200.00	1 971 304.00	1.38
Total Israel			**1 971 304.00**	**1.38**
Niederlande				
USD	NXP SEMICONDUCTORS EUR0.20	11 957.00	1 129 816.93	0.79
Total Niederlande			**1 129 816.93**	**0.79**
Singapur				
USD	BROADCOM LIMITED COM NPV	13 590.00	2 097 752.40	1.47
Total Singapur			**2 097 752.40**	**1.47**
Grossbritannien				
USD	AON PLC COM USD0.01 CL A	28 400.00	3 103 268.00	2.17
USD	DELPHI AUTOMOTIVE COM USD0.01	25 515.00	1 733 999.40	1.22
USD	NOBLE CORP PLC USD0.01	86 026.00	717 456.84	0.50
Total Grossbritannien			**5 554 724.24**	**3.89**
Vereinigte Staaten				
USD	AFLAC INC COM USD0.10	28 794.00	2 000 031.24	1.40
USD	ALLERGAN PLC COM USD0.0001	10 844.00	2 556 473.00	1.79
USD	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	25 515.00	1 829 935.80	1.28
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	4 847.00	3 503 363.13	2.46
USD	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	36 820.00	2 421 283.20	1.70
USD	ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	13 131.00	962 370.99	0.67
USD	ATARA BIOTHERAPEUT COM USD0.0001	19 815.00	358 849.65	0.25
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	44 524.00	1 432 337.08	1.00
USD	BIO RAD LABS INC CL A	11 136.00	1 657 593.60	1.16
USD	CATALENT INC COM USD0.01	66 577.00	1 872 145.24	1.31
USD	CATERPILLAR INC DEL COM	29 115.00	2 111 128.65	1.48
USD	CBS CORP NEW CL B	36 743.00	2 028 213.60	1.42
USD	CDW CORP COM USD0.01	31 685.00	1 348 513.60	0.95
USD	CHIMERIX INC COM USD0.001	15 765.00	77 248.50	0.05
USD	CITIGROUP INC COM USD0.01	67 932.00	3 163 593.24	2.22
USD	COBALT INTL ENERGY COM USD0.01	217 735.00	487 726.40	0.34
USD	COLFAX CORP COM STK USD0.001	29 629.00	802 649.61	0.56
USD	CORNERSTONE ONDEMA COM USD0.0001	32 625.00	1 305 326.25	0.91
USD	DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	20 561.00	1 962 547.45	1.38
USD	DOLBY LABORATORIES INC COM	32 122.00	1 524 188.90	1.07
USD	DOW CHEMICAL CO COM USD2.50	40 272.00	2 068 369.92	1.45
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	32 979.00	2 474 414.37	1.73
USD	ENVISION HEALTHCAR COM USD0.01	69 121.00	1 714 892.01	1.20
USD	EOG RESOURCES INC COM USD0.01	25 006.00	2 034 488.16	1.43
USD	EXPEDIA INC COM USD0.001 (POST-SPLIT)	13 659.00	1 519 427.16	1.06
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	25 775.00	3 062 327.75	2.15
USD	GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	86 792.00	2 714 853.76	1.90
USD	GULFPORT ENERGY CORP COM NEW	38 353.00	1 178 971.22	0.83
USD	HALLIBURTON COM STK USD2.50	39 848.00	1 680 788.64	1.18
USD	HEARTWARE INTL INC COM USD0.001	30 715.00	903 021.00	0.63
USD	IMPAX LABORATORIES INC COM	35 632.00	1 216 832.80	0.85
USD	JABIL CIRCUIT INC COM	47 528.00	906 834.24	0.64
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	42 222.00	2 755 829.94	1.93
USD	LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	14 244.00	1 179 545.64	0.83
USD	LAREDO PETROLEUM COM USD0.01	97 237.00	1 177 540.07	0.83
USD	LENNAR CORP COM CL'A'USD0.10	36 872.00	1 680 257.04	1.18
USD	LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	149 443.00	2 123 585.03	1.49
USD	LINCOLN NATL CORP COM NPV	33 525.00	1 537 121.25	1.08
USD	MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	39 622.00	1 504 051.12	1.05
USD	MCDERMOTT J RAY S COM USD1	247 010.00	1 173 297.50	0.82
USD	MEDICINES CO COM	34 220.00	1 287 014.20	0.90
USD	METLIFE INC COM USD0.01	44 320.00	2 018 776.00	1.41
USD	MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	164 679.00	2 094 716.88	1.47
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	76 693.00	3 412 071.57	2.39
USD	MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	59 961.00	1 641 132.57	1.15
USD	OASIS PETROLEUM IN COM USD0.01	120 830.00	1 213 133.20	0.85
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP COM	94 973.00	927 886.21	0.65
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	43 439.00	4 394 723.63	3.08
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	54 423.00	5 370 461.64	3.76
USD	QORVO INC COM USD 0.0001	18 353.00	935 452.41	0.66
USD	REGULUS THERAPEUTI COM USD0.001	5 293.00	32 499.02	0.02
USD	SERVICESOURCE INTL COM USD0.00001	85 170.00	316 832.40	0.22
USD	SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	13 900.00	2 747 196.00	1.93
USD	SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	19 152.00	1 278 587.52	0.90
USD	SM ENERGY CO COM USD0.01	37 099.00	1 169 360.48	0.82
USD	T-MOBILE US INC COM USD0.0001	34 300.00	1 466 668.00	1.03
USD	TG THERAPEUTICS IN COM USD0.001	25 352.00	190 647.04	0.13
USD	TIME WARNER INC COM USD0.01	29 532.00	2 234 391.12	1.57
USD	UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	34 340.00	2 891 084.60	2.03
USD	UNITED CONTINENTAL COM USD0.01	43 158.00	1 945 994.22	1.36
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	14 961.00	1 999 836.87	1.40
USD	US BANCORP COM USD0.01	35 648.00	1 526 447.36	1.07

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	UTD TECHNOLOGIES COM USD1	18 857.00	1 896 637.06	1.33
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	36 097.00	2 849 497.18	2.00
USD	VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	33 473.00	2 027 124.88	1.42
USD	WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	32 461.00	2 512 481.40	1.76
USD	WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	36 923.00	3 663 500.06	2.57
USD	WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	32 345.00	1 640 538.40	1.15
USD	WESTERN DIGITAL CORP COM	39 006.00	1 815 339.24	1.27
USD	YUM BRANDS INC COM	43 948.00	3 607 691.32	2.53
Total Vereinigte Staaten			**129 119 690.23**	**90.49**
Total Inhaberaktien			**141 461 659.64**	**99.13**
Depository Receipts				
Israel				
USD	TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	26 414.00	1 370 094.18	0.96
Total Israel			**1 370 094.18**	**0.96**
Total Depository Receipts			**1 370 094.18**	**0.96**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**142 831 753.82**	**100.09**
Total des Wertpapierbestandes			**142 831 753.82**	**100.09**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	3 159 800.00	USD	3 558 598.36	2.6.2016	-40 951.01	-0.03
EUR	49 300.00	USD	55 867.01	2.6.2016	-983.78	0.00
USD	90 488.99	EUR	79 300.00	2.6.2016	2 208.26	0.00
USD	52 938.23	EUR	46 700.00	2.6.2016	949.45	0.00
USD	81 744.45	EUR	72 900.00	2.6.2016	588.52	0.00
EUR	31 100.00	USD	34 692.70	2.6.2016	-70.62	0.00
USD	3 399 169.77	EUR	3 041 300.00	2.6.2016	13 442.54	0.01
EUR	3 041 300.00	USD	3 403 676.98	11.7.2016	-13 278.84	-0.01
EUR	63 700.00	USD	71 002.44	11.7.2016	9.42	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-38 086.06**	**-0.03**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**2 620 142.57**	**1.84**
Andere Aktiva und Passiva	**-2 714 661.19**	**-1.90**
Total des Nettovermögens	**142 699 149.14**	**100.00**

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2016
Nettovermögen in USD		176 927 409.39
Klasse F-acc[1]	**LU1220256165**	
Aktien im Umlauf		1 635 401.9510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		103.44
Klasse (CHF hedged) F-acc[1]	**LU1252258451**	
Aktien im Umlauf		24 273.4920
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		102.55
Klasse (EUR hedged) F-acc[1]	**LU1252258295**	
Aktien im Umlauf		45 738.6940
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		103.16

[1] Erste NAV 15.7.2015
[2] Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2015/2016
Klasse F-acc[1]	USD	-
Klasse (CHF hedged) F-acc[1]	CHF	-
Klasse (EUR hedged) F-acc[1]	EUR	-

[1] Auf Grund der Lancierung des Subfonds am 15. Juli 2015 liegen noch keine Performancedaten 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.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 15. Juli 2015 bis zum 31. Mai 2016 verzeichneten die US-Aktienmärkte Phasen der Volatilität, da Ölproduzenten weltweit einbrachen, während die internationalen Risiken zunahmen und die Inflation tief blieb. Gegen Ende des Berichtszeitraums erholten sich die Märkte jedoch wieder, da die Konsum- und Beschäftigungsdaten gut blieben und die US-Notenbank beschloss, den Leitzins unverändert zu lassen.

Der Subfonds schnitt im Berichtszeitraum positiv ab. Auf der Sektorebene trugen Engagements in den Bereichen Basiskonsumgüter, Informationstechnologie und Versorger zu der positiven Performance bei. Anlagen im Gesundheitswesen beeinträchtigten das Ergebnis jedoch. Unter den Einzeltiteln schlugen McKesson, Kohls und Gilead negativ zu Buche, während Activision Blizzard und Reynolds am meisten zur Wertentwicklung beitrugen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	96.66
Grossbritannien	1.48
Bermuda	1.07
Total	**99.21**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	14.14
Detailhandel, Warenhäuser	11.81
Nahrungsmittel & Softdrinks	9.38
Internet, Software & IT-Dienste	7.59
Energie- & Wasserversorgung	6.77
Telekommunikation	6.37
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.74
Versicherungen	5.30
Computer & Netzwerkausrüster	3.96
Verkehr & Transport	3.18
Tabak & alkoholische Getränke	2.93
Biotechnologie	2.88
Immobilien	2.66
Gesundheits- & Sozialwesen	2.60
Banken & Kreditinstitute	2.36
Gastgewerbe & Freizeit	2.26
Erdöl	1.97
Elektronik & Halbleiter	1.75
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.58
Umwelt & Recycling	1.47
Diverse Handelsfirmen	0.82
Edelmetalle und -steine	0.80
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.65
Diverse Konsumgüter	0.24
Total	**99.21**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	167 833 043.46	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	7 689 181.09	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		175 522 224.55
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		773 790.98
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		1 043 208.08
Forderungen aus Zeichnungen		228 381.17
Forderungen aus Dividenden		286 552.97
Sonstige Forderungen		11 447.84
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-171 483.83
Total Aktiva		**177 694 121.76**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-193 809.61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-530 379.60
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-38 476.33	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 965.00	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 081.83	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-42 523.16
Total Passiva		**-766 712.37**
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		**176 927 409.39**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**15.7.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	19.34
Dividenden	2 785 045.82
Sonstige Erträge	75 977.18
Total Erträge	**2 861 042.34**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-713 129.90
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 362.25
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 397.45
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-130.48
Total Aufwendungen	**-740 020.08**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**2 121 022.26**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-2 870 396.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	2 477.46
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	108 018.87
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-41 627.57
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-2 801 527.57**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	**-680 505.31**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	7 689 181.09
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-171 483.83
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**7 517 697.26**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**6 837 191.95**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		15.7.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0.00
Zeichnungen	224 222 277.44	
Rücknahmen	-54 132 060.00	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		170 090 217.44
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 121 022.26	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 801 527.57	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 517 697.26	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		6 837 191.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		**176 927 409.39**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	15.7.2015-31.5.2016
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 153 560.9120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-518 158.9610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**1 635 401.9510**
Klasse	**(CHF hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 966.5300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 693.0380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**24 273.4920**
Klasse	**(EUR hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	61 942.0060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 203.3120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	**45 738.6940**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Bermuda				
USD	ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	2 204.00	160 142.64	0.09
USD	AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	6 400.00	352 960.00	0.20
USD	EVEREST RE GROUP COM USD0.01	7 697.00	1 378 609.67	0.78
Total Bermuda			**1 891 712.31**	**1.07**
Grossbritannien				
USD	WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	20 513.00	2 626 074.26	1.48
Total Grossbritannien			**2 626 074.26**	**1.48**
Vereinigte Staaten				
USD	ABBOTT LABS COM	69 138.00	2 739 938.94	1.55
USD	ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	68 478.00	2 688 446.28	1.52
USD	ALLEGHANY CORP DEL COM	2 693.00	1 467 227.19	0.83
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	451.00	331 809.72	0.19
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	3 269.00	2 447 990.65	1.38
USD	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	40 855.00	2 600 012.20	1.47
USD	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	2 782.00	182 944.32	0.10
USD	AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	18 400.00	1 946 352.00	1.10
USD	AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	34 943.00	2 620 026.14	1.48
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	17 305.00	2 733 324.75	1.55
USD	ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	174 650.00	1 847 797.00	1.04
USD	ANTHEM INC COM USD0.01	14 707.00	1 943 677.12	1.10
USD	APPLE INC COM NPV	27 312.00	2 727 376.32	1.54
USD	AT&T INC COM USD1	67 595.00	2 646 344.25	1.50
USD	AUTOZONE INC COM USD0.01	3 424.00	2 609 772.80	1.48
USD	BARD(CR)INC COM USD0.25	11 734.00	2 570 215.36	1.45
USD	BAXTER INTL INC COM USD1	60 478.00	2 610 230.48	1.48
USD	BECTON DICKINSON COM USD1	15 740.00	2 619 923.00	1.48
USD	BED BATH & BEYOND INC COM	3 666.00	164 053.50	0.09
USD	BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	2 799.00	159 626.97	0.09
USD	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	17 997.00	2 529 298.38	1.43
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	55 755.00	1 793 638.35	1.01
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB CO COM	4 057.00	290 886.90	0.16
USD	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	33 991.00	2 058 834.87	1.16
USD	CARDINAL HEALTH INC COM	30 881.00	2 438 054.95	1.38
USD	CENTURYLINK INC COM	96 011.00	2 603 818.32	1.47
USD	CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	25 480.00	1 910 490.40	1.08
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	7 706.00	778 306.00	0.44
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	53 844.00	1 564 168.20	0.88
USD	CLOROX CO DEL COM	1 208.00	155 276.32	0.09
USD	CONAGRA FOODS INC COM	39 856.00	1 821 419.20	1.03
USD	CONSOLIDATED EDISON INC COM	36 342.00	2 662 414.92	1.51
USD	DARDEN RESTAURANTS INC COM	21 206.00	1 438 402.98	0.81
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	32 306.00	2 904 309.40	1.64
USD	DR PEPPER SNAPPLE COM STK USD0.01	26 049.00	2 380 878.60	1.35
USD	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT	33 929.00	2 654 265.67	1.50
USD	EDISON INTL COM	36 638.00	2 624 379.94	1.48
USD	ENTERGY CORP NEW COM	5 494.00	417 104.48	0.24
USD	EQUITY RESIDENTIAL-SBI	38 900.00	2 692 269.00	1.52
USD	EXELON CORP COM NPV	63 693.00	2 182 759.11	1.23
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	28 836.00	2 566 980.72	1.45
USD	FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	4 595.00	160 595.25	0.09
USD	FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	26 192.00	1 896 562.72	1.07
USD	GAMESTOP CORP COM USD0.001 CLASS 'A'	15 910.00	462 981.00	0.26
USD	GENERAL MLS INC COM	42 783.00	2 685 916.74	1.52
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	25 272.00	2 200 180.32	1.24
USD	GLOBAL PAYMENTS COM NPV	28 419.00	2 207 872.11	1.25
USD	HASBRO INC COM	3 175.00	277 145.75	0.16
USD	HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01	4 881.00	130 615.56	0.07
USD	HOME DEPOT INC COM USD0.05	20 114.00	2 657 461.68	1.50
USD	INTEL CORP COM USD0.001	84 153.00	2 658 393.27	1.50
USD	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	17 659.00	2 714 894.66	1.53
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	23 036.00	2 595 926.84	1.47
USD	KELLOGG CO COM USD0.25	2 238.00	166 440.06	0.09
USD	KOHLS CORPORATION COM USD0.01	14 111.00	508 560.44	0.29
USD	KROGER CO COM USD1	4 479.00	160 169.04	0.09
USD	LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	4 611.00	589 977.45	0.33
USD	LOCKHEED MARTIN CORP COM	787.00	185 913.01	0.11
USD	MARKEL CORP COM	1 756.00	1 673 468.00	0.95
USD	MCDONALD'S CORP COM USD0.01	20 909.00	2 552 152.54	1.44
USD	MCKESSON CORP COM USD0.01	3 316.00	607 292.24	0.34
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	47 448.00	2 669 424.48	1.51
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	53 276.00	2 370 249.24	1.34
USD	MOTOROLA SOLUTIONS INCCOM USD0.01	28 552.00	1 977 797.04	1.12
USD	NEWMONT MINING CORP COM	43 597.00	1 412 978.77	0.80
USD	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	10 229.00	1 228 707.48	0.69
USD	OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	10 199.00	2 696 921.57	1.52
USD	PAYCHEX INC COM	48 247.00	2 615 952.34	1.48
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	26 034.00	2 633 859.78	1.49
USD	PFIZER INC COM USD0.05	76 735.00	2 662 704.50	1.51
USD	PG&E CORP COM	3 357.00	201 688.56	0.11
USD	PUBLIC STORAGE COM USD0.10	620.00	157 300.20	0.09
USD	RAYTHEON CO COM NEW	20 052.00	2 600 142.84	1.47
USD	REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	3 270.00	157 875.60	0.09
USD	REYNOLDS AMERICAN COM USD0.0001	51 798.00	2 574 360.60	1.46
USD	ROSS STORES INC COM USD0.01	49 307.00	2 632 993.80	1.49

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01	14 187.00	1 410 187.80	0.80
USD	SOUTHERN CO COM	53 934.00	2 666 496.96	1.51
USD	SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	27 661.00	1 175 039.28	0.66
USD	SYNOPSYS INC COM USD0.01	27 548.00	1 423 405.16	0.80
USD	SYSCO CORP COM	30 054.00	1 445 897.94	0.82
USD	TARGET CORP COM STK USD0.0833	32 172.00	2 212 790.16	1.25
USD	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	3 228.00	195 616.80	0.11
USD	TJX COS INC COM USD1	34 370.00	2 616 244.40	1.48
USD	TOTAL SYSTEM SVCS COM STK USD0.10	29 565.00	1 587 640.50	0.90
USD	TRAVELERS CO INC COM NPV	13 670.00	1 560 293.80	0.88
USD	TYSON FOODS INC CL A	38 956.00	2 484 613.68	1.40
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	24 627.00	2 538 797.43	1.44
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	19 922.00	2 662 973.74	1.51
USD	UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	1 365.00	162 530.55	0.09
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	51 692.00	2 631 122.80	1.49
USD	VOYA FINL INC COM USD0.01	5 161.00	169 590.46	0.10
USD	WAL-MART STORES IN COM USD0.10	37 175.00	2 631 246.50	1.49
USD	WASTE MGMT INC DEL COM	40 134.00	2 446 167.30	1.38
USD	WESTERN UN CO COM	90 784.00	1 765 748.80	1.00
USD	XILINX INC COM USD0.01	5 266.00	249 555.74	0.14
Total Vereinigte Staaten			**169 846 480.98**	**96.00**
Total Inhaberaktien			**174 364 267.55**	**98.55**
Investment Fonds, closed end				
Vereinigte Staaten				
USD	AMERICAN CAPITAL A COM STK USD0.01	61 300.00	1 157 957.00	0.66
Total Vereinigte Staaten			**1 157 957.00**	**0.66**
Total Investment Fonds, closed end			**1 157 957.00**	**0.66**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**175 522 224.55**	**99.21**
Total des Wertpapierbestandes			**175 522 224.55**	**99.21**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	4 472 700.00	USD	5 099 924.61	15.6.2016	-118 438.34	-0.07
CHF	2 471 800.00	USD	2 541 396.13	15.6.2016	-53 689.95	-0.03
USD	99 909.61	EUR	89 100.00	15.6.2016	674.15	0.00
USD	37 459.93	CHF	37 000.00	15.6.2016	221.83	0.00
EUR	20 600.00	USD	23 107.68	15.6.2016	-164.35	0.00
EUR	36 500.00	USD	40 645.01	15.6.2016	7.00	0.00
EUR	184 200.00	USD	205 247.61	15.6.2016	-94.17	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-171 483.83**	**-0.10**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**773 790.98**	**0.44**
Andere Aktiva und Passiva	**802 877.69**	**0.45**
Total des Nettovermögens	**176 927 409.39**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		1 540 603 868.98	1 911 669 292.23	769 812 691.91
Klasse F-acc[1]	**LU1136807846**			
Aktien im Umlauf		3 910 168.2500	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.83	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		100.83	-	-
Klasse F-dist[3]	**LU1135392162**			
Aktien im Umlauf		27 976.7010	3 799 688.1530	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.92	104.55	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		97.92	104.55	-
Klasse I-A1-acc	**LU0997794549**			
Aktien im Umlauf		225 560.4490	432 373.9680	60 590.3720
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.36	114.58	101.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		110.36	114.58	101.13
Klasse I-A2-acc	**LU0955117915**			
Aktien im Umlauf		2 800.0000	143 912.0000	115 309.9680
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126.46	131.22	115.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		126.46	131.22	115.77
Klasse (EUR hedged) I-A2-dist[4]	**LU1191201109**			
Aktien im Umlauf		151 129.0000	151 129.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.24	98.89	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		93.24	98.89	-
Klasse I-A3-acc[5]	**LU1297653567**			
Aktien im Umlauf		134 533.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.61	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		100.61	-	-
Klasse I-B-acc[6]	**LU0971298350**			
Aktien im Umlauf		-	-	300 996.6820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	114.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		-	-	114.26
Klasse K-1-acc	**LU0878840312**			
Aktien im Umlauf		5.4000	8.6000	1.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		7 220 493.91	7 518 792.95	6 656 216.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		7 220 493.91	7 518 792.95	6 656 216.11
Klasse (HKD) K-1-acc[7]	**LU1140692994**			
Aktien im Umlauf		-	1.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		-	40 971 027.51	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD[2]		-	40 971 027.51	-
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist[8]	**LU1121266354**			
Aktien im Umlauf		7 122.2790	3 985.8110	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		88.36	101.56	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		88.36	101.56	-
Klasse P-acc	**LU0868494617**			
Aktien im Umlauf		2 788 486.3980	4 334 169.5190	2 428 562.4200
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		141.55	148.30	132.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		141.55	148.30	132.07
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU0868494880**			
Aktien im Umlauf		477 400.7300	1 135 976.4610	814 837.6020
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		139.47	147.31	131.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		139.47	147.31	131.46
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU0868495002**			
Aktien im Umlauf		284 762.0580	452 951.9610	299 066.4240
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		140.81	147.81	131.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		140.81	147.81	131.55
Klasse P-dist	**LU0868494708**			
Aktien im Umlauf		570 300.0540	882 692.6660	484 213.4630
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		123.39	137.42	130.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		123.39	137.42	130.19
Klasse (CHF hedged) P-dist	**LU0868494963**			
Aktien im Umlauf		239 321.1610	613 859.1140	424 575.3210
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		121.55	136.50	129.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		121.55	136.50	129.58

Klasse (EUR hedged) P-dist	**LU0868495184**			
Aktien im Umlauf		46 054.5620	82 950.3150	64 921.9640
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		122.72	136.95	129.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		122.72	136.95	129.65
Klasse P-mdist	**LU0942090050**			
Aktien im Umlauf		1 325 632.4610	1 290 887.0980	625 965.4380
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.69	122.86	117.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		108.69	122.86	117.65
Klasse Q-acc[9]	**LU1207007581**			
Aktien im Umlauf		1 383 441.1510	540 352.3830	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.42	101.39	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		97.42	101.39	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[10]	**LU1240789112**			
Aktien im Umlauf		698 412.8250	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		95.83	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		95.83	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU0979667457**			
Aktien im Umlauf		162 045.8140	227 427.1640	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.26	119.15	105.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		114.26	119.15	105.36
Klasse Q-dist[10]	**LU1240789625**			
Aktien im Umlauf		211 630.4890	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		96.49	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		96.49	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[10]	**LU1240789203**			
Aktien im Umlauf		410 058.6280	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		95.82	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		95.82	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist[10]	**LU1240789468**			
Aktien im Umlauf		33 250.4400	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		96.30	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		96.30	-	-
Klasse Q-mdist[10]	**LU1240789898**			
Aktien im Umlauf		74 221.0570	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.78	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		92.78	-	-

[1] Erste NAV 25.6.2015
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Erste NAV 20.1.2015
[4] Erste NAV 3.3.2015
[5] Erste NAV 15.10.2015
[6] Die Aktienklasse I-B-acc war bis zum 25.8.2014 im Umlauf
[7] Für die Periode vom 4.12.2014 bis zum 8.7.2015 war die Aktienklasse (HKD) K-1-acc im Umlauf
[8] Erste NAV 19.11.2014
[9] Erste NAV 4.5.2015
[10] Erste NAV 29.7.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse F-dist	USD	-3.6%	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	-3.7%	13.3%	-
Klasse I-A2-acc	USD	-3.6%	13.3%	-
Klasse (EUR hedged) I-A2-dist	EUR	-3.8%	-	-
Klasse I-A3-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse I-B-acc	USD	-	-	-
Klasse K-1-acc	USD	-4.0%	13.0%	21.1%
Klasse (HKD) K-1-acc	HKD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	-5.7%	-	-
Klasse P-acc	USD	-4.6%	12.3%	20.3%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-5.3%	12.1%	19.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-4.7%	12.4%	20.0%
Klasse P-dist	USD	-4.5%	11.5%	20.3%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-5.3%	11.3%	19.9%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	-4.7%	11.6%	20.0%
Klasse P-mdist	USD	-4.5%	11.9%	-
Klasse Q-acc	USD	-3.9%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-4.1%	13.1%	-
Klasse Q-dist[1]	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist[1]	EUR	-	-	-
Klasse Q-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

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 verzeichneten die US-Aktienmärkte Phasen der Volatilität, da Ölproduzenten weltweit einbrachen, während die internationalen Risiken zunahmen und die Inflation tief blieb. Gegen Ende des Berichtsjahres erholten sich die Märkte jedoch wieder, da die Konsum- und Beschäftigungsdaten gut blieben und die US-Notenbank beschloss, den Leitzins unverändert zu lassen.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr einen negativen Ertrag aus. Die meisten Sektoren schlugen negativ zu Buche, nur das Finanzwesen und die Informationstechnologie leisteten positive Beiträge. Nicht-Basiskonsumgüter beeinträchtigten die Performance am stärksten, da traditionelle Einzelhändler, Bekleidungsketten und Kaufhausbetreiber, wie Dillard's, Macy's und Gap enttäuschende Ergebnisse vorlegten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	86.25
Bermuda	5.17
Schweiz	3.01
Irland	2.01
Guernsey	1.06
Grossbritannien	0.98
Hongkong	0.93
Total	**99.41**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Versicherungen	13.12
Detailhandel, Warenhäuser	12.98
Internet, Software & IT-Dienste	11.40
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.10
Banken & Kreditinstitute	6.07
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	6.04
Elektronik & Halbleiter	5.24
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.99
Textilien, Kleidung & Lederwaren	4.13
Verkehr & Transport	3.97
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.16
Diverse Dienstleistungen	3.10
Maschinen & Apparate	2.91
Gastgewerbe & Freizeit	2.82
Biotechnologie	2.11
Computer & Netzwerkausrüster	2.11
Telekommunikation	2.11
Fahrzeuge	1.09
Diverse Konsumgüter	1.03
Diverse Handelsfirmen	1.02
Elektrische Geräte & Komponenten	0.98
Erdöl	0.93
Total	**99.41**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 491 257 312.29	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	40 268 102.99	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		1 531 525 415.28
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		5 694 910.33
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		7 354 861.40
Forderungen aus Zeichnungen		3 222 823.17
Forderungen aus Dividenden		2 303 848.22
Sonstige Forderungen		13 330.95
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-5 000 524.94
Total Aktiva		**1 545 114 664.41**
Passiva		
Kontokorrentkredit		-2.68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-3 689 924.22
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-713 897.68	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-98 835.49	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 135.36	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-820 868.53
Total Passiva		**-4 510 795.43**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**1 540 603 868.98**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	692.61
Dividenden	30 642 358.19
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	859 222.00
Sonstige Erträge	155 936.64
Total Erträge	**31 658 209.44**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-20 254 821.22
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-663 158.34
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-343 688.78
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-178 517.35
Total Aufwendungen	**-21 440 185.69**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**10 218 023.75**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-43 038 383.66
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-353 194.55
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-17 314 876.34
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-31 362.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-60 737 816.69**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-50 519 792.94**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-58 116 591.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	236 075.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 699 695.91
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-55 180 820.32**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-105 700 613.26**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1 911 669 292.23
Zeichnungen	1 142 739 198.02	
Rücknahmen	-1 382 587 028.89	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-239 847 830.87
Ausbezahlte Dividende		-25 516 979.12
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 218 023.75	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-60 737 816.69	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-55 180 820.32	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-105 700 613.26
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**1 540 603 868.98**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 784 947.3260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-874 779.0760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**3 910 168.2500**
Klasse	**F-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 799 688.1530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	104 279.7400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 875 991.1920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**27 976.7010**
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	432 373.9680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	300 500.6770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-507 314.1960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**225 560.4490**
Klasse	**I-A2-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	143 912.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 800.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-143 912.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 800.0000**
Klasse	**(EUR hedged) I-A2-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	151 129.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**151 129.0000**
Klasse	**I-A3-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	312 064.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-177 531.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**134 533.0000**
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.2000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**5.4000**
Klasse	**(HKD) K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.7000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1.7000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**(EUR hedged) N-8%-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 985.8110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 986.5290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 850.0610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**7 122.2790**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 334 169.5190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	870 806.8070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 416 489.9280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 788 486.3980**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 135 976.4610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	79 005.3700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-737 581.1010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**477 400.7300**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	452 951.9610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	73 682.0670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-241 871.9700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**284 762.0580**

Klasse	**P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	882 692.6660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	104 522.9840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-416 915.5960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**570 300.0540**
Klasse	**(CHF hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	613 859.1140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	61 193.2400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-435 731.1930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**239 321.1610**
Klasse	**(EUR hedged) P-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	82 950.3150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 930.2600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-44 826.0130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**46 054.5620**
Klasse	**P-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 290 887.0980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 008 134.1320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-973 388.7690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 325 632.4610**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	540 352.3830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 321 241.5600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-478 152.7920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 383 441.1510**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	766 865.0630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-68 452.2380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**698 412.8250**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	227 427.1640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	107 697.2660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-173 078.6160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**162 045.8140**
Klasse	**Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	231 499.7680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 869.2790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**211 630.4890**
Klasse	**(CHF hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	432 693.6430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 635.0150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**410 058.6280**
Klasse	**(EUR hedged) Q-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	34 281.5150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 031.0750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**33 250.4400**
Klasse	**Q-mdist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	82 786.1000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 565.0430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**74 221.0570**

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– US Total Yield (USD) F-dist	3.8.2015	6.8.2015	USD	3.02
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) I-A2-dist	3.8.2015	6.8.2015	EUR	1.95
– US Total Yield (USD) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	USD	8.20
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	CHF	8.15
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-dist	3.8.2015	6.8.2015	EUR	8.17

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.6.2015	15.6.2015	EUR	0.68
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.7.2015	15.7.2015	EUR	0.66
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	11.8.2015	14.8.2015	EUR	0.67
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.9.2015	15.9.2015	EUR	0.63
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	12.10.2015	15.10.2015	EUR	0.61
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.11.2015	13.11.2015	EUR	0.65
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.12.2015	15.12.2015	EUR	0.63
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	11.1.2016	14.1.2016	EUR	0.60
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	16.2.2016	19.2.2016	EUR	0.57
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.3.2016	15.3.2016	EUR	0.57
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	EUR	0.60
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	EUR	0.59
– US Total Yield (USD) P-mdist	15.6.2015	18.6.2015	USD	0.79
– US Total Yield (USD) P-mdist	15.7.2015	20.7.2015	USD	0.71
– US Total Yield (USD) P-mdist	17.8.2015	20.8.2015	USD	0.65
– US Total Yield (USD) P-mdist	15.9.2015	18.9.2015	USD	0.74
– US Total Yield (USD) P-mdist	15.10.2015	20.10.2015	USD	0.72
– US Total Yield (USD) P-mdist	16.11.2015	19.11.2015	USD	0.66
– US Total Yield (USD) P-mdist	15.12.2015	18.12.2015	USD	0.76
– US Total Yield (USD) P-mdist	15.1.2016	20.1.2016	USD	0.72
– US Total Yield (USD) P-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.68
– US Total Yield (USD) P-mdist	15.3.2016	18.3.2016	USD	0.68
– US Total Yield (USD) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.72
– US Total Yield (USD) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.69
– US Total Yield (USD) Q-mdist	15.10.2015	20.10.2015	USD	0.61
– US Total Yield (USD) Q-mdist	15.1.2016	20.1.2016	USD	0.61
– US Total Yield (USD) Q-mdist	16.2.2016	19.2.2016	USD	0.58
– US Total Yield (USD) Q-mdist	15.3.2016	18.3.2016	USD	0.58
– US Total Yield (USD) Q-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.61
– US Total Yield (USD) Q-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.59

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Bermuda				
USD	ASSURED GUARANTY COM USD0.01	603 000.00	16 214 670.00	1.05
USD	AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	291 500.00	16 076 225.00	1.04
USD	EVEREST RE GROUP COM USD0.01	83 057.00	14 876 339.27	0.97
USD	RENAISSANCE RE HLG COM USD1	138 900.00	16 044 339.00	1.04
USD	VALIDUS HOLDING LT COM STK USD0.175	336 800.00	16 398 792.00	1.07
Total Bermuda			**79 610 365.27**	**5.17**
Guernsey				
USD	AMDOCS ORD GBP0.01	280 724.00	16 279 184.76	1.06
Total Guernsey			**16 279 184.76**	**1.06**
Hongkong				
USD	MICHAEL KORS HOLDI COM NPV	335 200.00	14 319 744.00	0.93
Total Hongkong			**14 319 744.00**	**0.93**
Irland				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	137 593.00	16 369 439.21	1.06
USD	XL GROUP PLC USD0.01	427 200.00	14 674 320.00	0.95
Total Irland			**31 043 759.21**	**2.01**
Grossbritannien				
USD	AON PLC COM USD0.01 CL A	138 400.00	15 122 968.00	0.98
Total Grossbritannien			**15 122 968.00**	**0.98**
Vereinigte Staaten				
USD	3M CO COM	95 411.00	16 059 579.52	1.04
USD	ALASKA AIRGROUP COM USD1	225 112.00	14 947 436.80	0.97
USD	ALLSTATE CORP COM	240 111.00	16 209 893.61	1.05
USD	AMER EAGLE OUTFITT COM USD0.01	1 009 508.00	15 788 705.12	1.03
USD	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	246 018.00	16 178 143.68	1.05
USD	AMER INTL GRP COM USD2.50	258 363.00	14 954 050.44	0.97
USD	APPLE INC COM NPV	162 258.00	16 203 083.88	1.05
USD	APPLIED MATLS INC COM	686 572.00	16 766 088.24	1.09
USD	ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	378 276.00	16 178 864.52	1.05
USD	ASSURANT INC COM	175 181.00	15 309 067.59	0.99
USD	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC COM	180 396.00	15 845 984.64	1.03
USD	AVNET INC COM	385 256.00	15 807 053.68	1.03
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	491 294.00	15 804 927.98	1.03
USD	BIG LOTS INC COM USD0.01	341 577.00	17 864 477.10	1.16
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	57 774.00	16 738 861.02	1.09
USD	BOEING CO COM USD5	120 937.00	15 256 202.55	0.99
USD	CA INC COM USD0.10	508 818.00	16 444 997.76	1.07
USD	CBOE HOLDINGS INC COM USD0.01	244 979.00	15 592 913.35	1.01
USD	CHEESECAKE FACTORY INC COM	285 618.00	14 243 769.66	0.92
USD	CINTAS CORP COM	173 415.00	16 439 742.00	1.07
USD	COPART INC COM	338 507.00	16 759 481.57	1.09
USD	CORNING INC COM USD0.50	784 104.00	16 379 932.56	1.06
USD	COSTCO WHSL CORP NEW COM	101 231.00	15 060 135.87	0.98
USD	CUMMINS INC COM	132 650.00	15 184 445.50	0.99
USD	CURTISS-WRIGHT CP COM USD1	196 364.00	16 341 412.08	1.06
USD	CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	153 684.00	14 822 821.80	0.96
USD	DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	359 755.00	15 634 952.30	1.02
USD	DICKS SPORTING GOODS INC COM	347 778.00	14 919 676.20	0.97
USD	DILLARDS INC CL A	231 365.00	13 675 985.15	0.89
USD	DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	285 376.00	16 212 210.56	1.05
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	185 119.00	16 642 198.10	1.08
USD	DST SYS INC DEL COM	134 523.00	16 266 521.16	1.06
USD	ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	170 899.00	15 685 110.22	1.02
USD	EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	313 833.00	15 236 592.15	0.99
USD	F5 NETWORK INC COM STK NPV	147 816.00	16 289 323.20	1.06
USD	FACTSET RESH SYS INC COM	103 866.00	16 521 964.62	1.07
USD	FRANKLIN RES INC COM	414 181.00	15 469 660.35	1.00
USD	GAMESTOP CORP COM USD0.001 CLASS 'A'	521 151.00	15 165 494.10	0.98
USD	GEN DYNAMICS CORP COM USD1	110 031.00	15 610 097.97	1.01
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	181 378.00	15 790 768.68	1.02
USD	GRAINGER W W INC COM	66 190.00	15 114 486.50	0.98
USD	HANOVER INS GROUP INC COM	167 687.00	14 535 109.16	0.94
USD	HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	341 341.00	15 418 372.97	1.00
USD	INTUIT COM	152 507.00	16 266 396.62	1.06
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	126 414.00	14 245 593.66	0.92
USD	LINCOLN ELEC HLDGS INC COM	246 975.00	14 862 955.50	0.97
USD	LOEWS CORP COM	365 101.00	14 779 288.48	0.96
USD	LOWE'S COS INC COM USD0.50	202 357.00	16 214 866.41	1.05
USD	LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	183 700.00	14 945 832.00	0.97
USD	MANPOWER GROUP COM USD0.01	198 965.00	15 867 458.75	1.03
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	160 617.00	15 403 170.30	1.00
USD	MCDONALD'S CORP COM USD0.01	117 838.00	14 383 306.28	0.93
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	366 785.00	16 318 264.65	1.06
USD	MSCI INC COM STK USS0.01	206 934.00	16 511 263.86	1.07
USD	NIKE INC CLASS'B'COM NPV	271 288.00	14 980 523.36	0.97
USD	NORTHROP GRUMMAN COM USD1	75 276.00	16 008 946.92	1.04
USD	ORACLE CORP COM USD0.01	396 860.00	15 953 772.00	1.04
USD	PANERA BREAD CO CLASS'A'COM USD0.0001	74 911.00	16 416 745.65	1.07
USD	PATTERSON COMPANIES INC COM	330 695.00	16 141 222.95	1.05
USD	PAYCHEX INC COM	287 510.00	15 588 792.20	1.01
USD	PNC FINL SVCS GROUP INC COM	182 058.00	16 337 884.92	1.06
USD	QUALCOMM INC COM USD0.0001	292 292.00	16 052 676.64	1.04

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	RALPH LAUREN CORP CLASS 'A' COM USD0.01	173 600.00	16 375 688.00	1.06
USD	RAYTHEON CO COM NEW	114 366.00	14 829 839.22	0.96
USD	ROBERT HALF INTL INC COM	391 854.00	16 297 207.86	1.06
USD	ROSS STORES INC COM USD0.01	282 364.00	15 078 237.60	0.98
USD	SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	361 378.00	15 351 337.44	1.00
USD	SYMANTEC CORP COM	868 981.00	15 085 510.16	0.98
USD	SYSCO CORP COM	326 421.00	15 704 114.31	1.02
USD	T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	212 528.00	16 377 407.68	1.06
USD	TARGET CORP COM STK USD0.0833	196 218.00	13 495 874.04	0.88
USD	TERADYNE INC COM USD0.125	800 235.00	15 852 655.35	1.03
USD	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	268 099.00	16 246 799.40	1.05
USD	TJX COS INC COM USD1	210 354.00	16 012 146.48	1.04
USD	TRAVELERS CO INC COM NPV	141 481.00	16 148 641.34	1.05
USD	UTD TECHNOLOGIES COM USD1	149 226.00	15 009 151.08	0.97
USD	VALERO ENERGY CORP NEW COM	262 593.00	14 363 837.10	0.93
USD	VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	192 838.00	15 965 058.02	1.04
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	187 037.00	14 764 700.78	0.96
USD	WABTEC CORP COM	191 416.00	14 811 770.08	0.96
USD	WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	148 769.00	14 760 860.18	0.96
USD	WESTERN UN CO COM	754 986.00	14 684 477.70	0.95
USD	WHOLE FOODS MKT INC COM	501 149.00	16 212 170.15	1.05
USD	WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	276 734.00	14 677 971.36	0.95
USD	XILINX INC COM USD0.01	337 239.00	15 981 756.21	1.04
Total Vereinigte Staaten			**1 328 736 768.60**	**86.25**
Total Inhaberaktien			**1 485 112 789.84**	**96.40**
Namensaktien				
Schweiz				
USD	ALLIED WORLD ASS. COM USD0.03	398 000.00	14 757 840.00	0.96
USD	GARMIN LTD COM CHF10.00	373 772.00	15 892 785.44	1.03
USD	TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	262 700.00	15 762 000.00	1.02
Total Schweiz			**46 412 625.44**	**3.01**
Total Namensaktien			**46 412 625.44**	**3.01**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**1 531 525 415.28**	**99.41**
Total des Wertpapierbestandes			**1 531 525 415.28**	**99.41**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	203 383 900.00	USD	208 817 755.64	2.6.2016	-4 247 347.27	-0.27
EUR	81 800 100.00	USD	92 124 090.62	2.6.2016	-1 060 129.29	-0.07
USD	1 875 757.12	CHF	1 819 400.00	2.6.2016	45 743.04	0.00
USD	941 159.42	EUR	815 900.00	2.6.2016	32 858.74	0.00
USD	1 371 971.25	EUR	1 201 900.00	2.6.2016	33 956.07	0.00
USD	3 092 102.95	CHF	2 988 400.00	2.6.2016	86 269.11	0.02
USD	2 053 038.64	CHF	1 989 300.00	2.6.2016	52 133.39	0.00
USD	1 042 328.86	EUR	913 700.00	2.6.2016	25 152.33	0.00
USD	2 865 197.59	CHF	2 831 500.00	2.6.2016	17 179.08	0.00
USD	1 192 521.22	EUR	1 063 400.00	2.6.2016	8 691.17	0.00
EUR	340 500.00	USD	381 807.08	2.6.2016	-2 745.45	0.00
EUR	78 145 700.00	USD	87 485 595.92	11.7.2016	-369 877.06	-0.02
USD	87 368 299.22	EUR	78 145 700.00	2.6.2016	372 598.69	0.02
USD	195 495 207.35	CHF	193 755 300.00	2.6.2016	609 570.66	0.04
CHF	193 755 300.00	USD	195 848 925.01	11.7.2016	-600 097.47	-0.04
CHF	2 408 000.00	USD	2 431 355.60	11.7.2016	-4 793.97	0.00
EUR	1 633 200.00	USD	1 820 354.92	11.7.2016	313.29	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-5 000 524.94**	**-0.32**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**5 694 910.33**	**0.37**
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	**-2.68**	**0.00**
Andere Aktiva und Passiva	**8 384 070.99**	**0.54**
Total des Nettovermögens	**1 540 603 868.98**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		522 317 073.32	728 799 077.69	378 400 211.94
Klasse F-acc	**LU0399034312**			
Aktien im Umlauf		4 872.5230	1 700 783.4190	1 723 330.4770
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.99	117.10	105.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		114.10	117.10	105.01
Klasse (CHF hedged) F-acc	**LU0999556359**			
Aktien im Umlauf		16 583.5280	279 208.6440	378 698.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		112.56	116.46	104.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		112.67	116.46	104.96
Klasse (EUR hedged) F-acc	**LU0999558058**			
Aktien im Umlauf		19 043.7000	131 561.0090	312 136.1120
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		118.12	121.35	108.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		118.24	121.35	108.69
Klasse (GBP hedged) F-acc[2]	**LU0999559296**			
Aktien im Umlauf		-	7 533.1410	11 044.8970
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	119.38	106.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP[1]		-	119.38	106.87
Klasse P-acc	**LU0246276595**			
Aktien im Umlauf		2 472 526.1650	2 407 197.9940	397 612.6290
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		176.35	181.93	164.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		176.53	181.93	164.17
Klasse (EUR hedged) P-acc[3]	**LU1157384881**			
Aktien im Umlauf		197.9430	126.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.82	105.14	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		101.92	105.14	-
Klasse Q-acc[4]	**LU0399034585**			
Aktien im Umlauf		4 546.5690	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.23	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		101.33	-	-
Klasse U-X-acc	**LU0399035988**			
Aktien im Umlauf		4 889.6620	2 268.7500	2 614.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		16 536.81	16 899.54	15 079.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		16 553.35	16 899.54	15 079.88

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Die Aktienklasse (GBP hedged) F-acc war bis zum 25.9.2015 im Umlauf
[3] Erste NAV 8.1.2015
[4] Erste NAV 13.10.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc	USD	-2.6%	11.5%	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-3.3%	11.0%	-
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	-2.6%	11.6%	-
Klasse (GBP hedged) F-acc	GBP	-	11.7%	-
Klasse P-acc	USD	-3.0%	10.8%	20.0%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-3.1%	-	-
Klasse Q-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse U-X-acc	USD	-2.1%	12.1%	21.8%

[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 Antien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 verzeichneten die US-Aktienmärkte Phasen der Volatilität, da Ölproduzenten weltweit einbrachen, während die internationalen Risiken zunahmen und die Inflation tief blieb. Gegen Ende des Berichtsjahres erholten sich die Märkte jedoch wieder, da die Konsum- und Beschäftigungsdaten gut blieben und die US-Notenbank beschloss, den Leitzins unverändert zu lassen.

Der Subfonds verbuchte im Berichtsjahr einen negativen Ertrag. Engagements in den Bereichen Energie, Finanzwesen und Gesundheit schlugen negativ zu Buche, während Anlagen in den Sektoren Versorgung, Basiskonsumgüter und Informationstechnologie positiv zur Ertragsentwicklung beitrugen. Auf der Einzeltitelebene stach Apple als grösster Negativfaktor heraus, während Alphabet und Johnson & Johnson die positivsten Beiträge leisteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	95.23
Irland	1.07
Singapur	0.77
Grossbritannien	0.43
Guernsey	0.41
Hongkong	0.40
Bermuda	0.15
Cayman-Inseln	0.11
Total	**98.57**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	9.04
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.50
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.64
Banken & Kreditinstitute	6.44
Erdöl	6.37
Versicherungen	6.10
Computer & Netzwerkausrüster	5.54
Detailhandel, Warenhäuser	5.38
Telekommunikation	5.24
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.72
Energie- & Wasserversorgung	4.49
Fahrzeuge	3.08
Gesundheits- & Sozialwesen	2.74
Biotechnologie	2.70
Tabak & alkoholische Getränke	2.57
Elektronik & Halbleiter	2.52
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.25
Verkehr & Transport	2.11
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.08
Gastgewerbe & Freizeit	1.92
Diverse Dienstleistungen	1.36
Diverse Konsumgüter	1.33
Baugewerbe & Baumaterial	1.06
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.97
Gummi & Reifen	0.68
Bergbau, Kohle & Stahl	0.63
Maschinen & Apparate	0.46
Diverse Handelsfirmen	0.15
Landwirtschaft & Fischerei	0.10
Immobilien	0.10
Edelmetalle und -steine	0.10
Chemie	0.10
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.10
Total	**98.57**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	493 701 537.63	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	21 167 128.18	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		514 868 665.81
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		6 059 655.49
Andere liquide Mittel (Margins)		60 775.00
Forderungen aus Zeichnungen		790 964.83
Forderungen aus Dividenden		864 944.39
Sonstige Forderungen		223.87
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)		74 225.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-98 234.53
Total Aktiva		**522 621 219.86**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-92 623.09
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-170 625.45	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-38 018.21	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 879.79	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-211 523.45
Total Passiva		**-304 146.54**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**522 317 073.32**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	428.81
Dividenden	9 970 092.11
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	238 857.41
Sonstige Erträge	810 796.40
Total Erträge	**11 020 174.73**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 077 490.65
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-209 518.61
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-95 542.96
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-62 734.21
Total Aufwendungen	**-4 445 286.43**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**6 574 888.30**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-16 858 142.04
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 165 375.89
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-647 301.73
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-587 338.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-19 258 157.76**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-12 683 269.46**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-22 974 390.61
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	213 400.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-357 943.54
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-23 118 934.15**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-35 802 203.61**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		728 799 077.69
Zeichnungen	515 912 514.94	
Rücknahmen	-686 592 315.70	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-170 679 800.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 574 888.30	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-19 258 157.76	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-23 118 934.15	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-35 802 203.61
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**522 317 073.32**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 700 783.4190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	208 308.4450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 904 219.3410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**4 872.5230**
Klasse	**(CHF hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	279 208.6440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	48 972.1240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-311 597.2400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**16 583.5280**
Klasse	**(EUR hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	131 561.0090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 143.3840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-138 660.6930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**19 043.7000**
Klasse	**(GBP hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 533.1410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	556.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 089.1410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 407 197.9940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 993 329.6800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 928 001.5090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 472 526.1650**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	126.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	621 155.9550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-621 084.0120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**197.9430**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 794.7990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-248.2300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**4 546.5690**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 268.7500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 222.9830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 602.0710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**4 889.6620**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Bermuda				
USD	GENPACT LIMITED COM STK USD0.01	27 500.00	775 225.00	0.15
Total Bermuda			**775 225.00**	**0.15**
Cayman-Inseln				
USD	HERBALIFE LTD COM USD0.002	10 100.00	584 689.00	0.11
Total Cayman-Inseln			**584 689.00**	**0.11**
Guernsey				
USD	AMDOCS ORD GBP0.01	36 572.00	2 120 810.28	0.41
Total Guernsey			**2 120 810.28**	**0.41**
Hongkong				
USD	MICHAEL KORS HOLDI COM NPV	49 000.00	2 093 280.00	0.40
Total Hongkong			**2 093 280.00**	**0.40**
Irland				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	46 792.00	5 566 844.24	1.07
Total Irland			**5 566 844.24**	**1.07**
Singapur				
USD	BROADCOM LIMITED COM NPV	26 100.00	4 028 796.00	0.77
Total Singapur			**4 028 796.00**	**0.77**
Grossbritannien				
USD	WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	17 764.00	2 274 147.28	0.43
Total Grossbritannien			**2 274 147.28**	**0.43**
Vereinigte Staaten				
USD	ABBOTT LABS COM	13 495.00	534 806.85	0.10
USD	ABBVIE INC COM USD0.01	72 127.00	4 538 952.11	0.87
USD	ABERCROMBIE & FITCH CO CL A	32 023.00	636 937.47	0.12
USD	ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	5 437.00	540 818.39	0.10
USD	AETNA INC COM USD0.01	18 363.00	2 079 242.49	0.40
USD	AFLAC INC COM USD0.10	78 399.00	5 445 594.54	1.04
USD	ALASKA AIRGROUP COM USD1	22 865.00	1 518 236.00	0.29
USD	ALIGN TECHNOLOGY INC COM	18 442.00	1 453 782.86	0.28
USD	ALLEGHANY CORP DEL COM	7 629.00	4 156 508.07	0.80
USD	ALLSTATE CORP COM	78 758.00	5 316 952.58	1.02
USD	ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	243 476.00	4 367 959.44	0.84
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	19 440.00	14 557 644.00	2.79
USD	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	95 250.00	6 061 710.00	1.16
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	8 449.00	6 106 852.71	1.17
USD	AMC NETWORKS INC COM USD0.01 CL 'A'	8 102.00	518 041.88	0.10
USD	AMER EAGLE OUTFITT COM USD0.01	32 375.00	506 345.00	0.10
USD	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	60 942.00	4 007 545.92	0.77
USD	AMERCO COM	3 971.00	1 495 716.86	0.29
USD	AMERIPRISE FINL INC COM	5 515.00	560 710.05	0.11
USD	AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	11 050.00	828 529.00	0.16
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	49 857.00	7 874 913.15	1.51
USD	ANTHEM INC COM USD0.01	11 521.00	1 522 615.36	0.29
USD	APPLE INC COM NPV	169 062.00	16 882 531.32	3.23
USD	AT&T INC COM USD1	284 186.00	11 125 881.90	2.13
USD	BAXTER INTL INC COM USD1	116 441.00	5 025 593.56	0.96
USD	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	40 200.00	5 649 708.00	1.08
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	59 064.00	1 900 088.88	0.36
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	3 869.00	1 120 965.37	0.21
USD	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	228 728.00	3 382 887.12	0.65
USD	BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	89 611.00	3 769 038.66	0.72
USD	BOEING CO COM USD5	43 946.00	5 543 787.90	1.06
USD	BRUKER CORPORATION COM USD0.01	20 660.00	545 424.00	0.10
USD	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	75 156.00	4 552 198.92	0.87
USD	CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	29 575.00	2 166 073.00	0.41
USD	CARDINAL HEALTH INC COM	32 684.00	2 580 401.80	0.49
USD	CARLISLE COS INC COM	18 866.00	1 958 668.12	0.37
USD	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	52 752.00	2 518 380.48	0.48
USD	CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	17 656.00	527 031.60	0.10
USD	CENTENE CORP DEL COM	21 449.00	1 337 345.15	0.26
USD	CENTURYLINK INC COM	84 543.00	2 292 806.16	0.44
USD	CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	58 844.00	4 412 123.12	0.84
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	61 539.00	6 215 439.00	1.19
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	190 088.00	5 522 056.40	1.06
USD	CITIGROUP INC COM USD0.01	139 075.00	6 476 722.75	1.24
USD	CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	16 341.00	1 387 677.72	0.27
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	13 094.00	583 992.40	0.11
USD	COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	8 427.00	517 754.88	0.10
USD	COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	73 879.00	4 676 540.70	0.90
USD	COMMERCIAL METALS CO COM	50 728.00	870 999.76	0.17
USD	D R HORTON INC COM	17 316.00	529 176.96	0.10
USD	DARDEN RESTAURANTS INC COM	41 383.00	2 807 008.89	0.54
USD	DEAN FOODS CO COM USD0.01 (POST R/S)	89 470.00	1 635 511.60	0.31
USD	DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	50 874.00	2 210 984.04	0.42
USD	DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	9 292.00	527 878.52	0.10
USD	DRIL QUIP INC COM USD0.01	9 945.00	606 943.35	0.12
USD	E TRADE FINANCIAL COM USD0.01	47 247.00	1 317 718.83	0.25

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	EDISON INTL COM	43 337.00	3 104 229.31	0.59
USD	ELECTRONIC ARTS INC COM	13 565.00	1 041 113.75	0.20
USD	ENTERGY CORP NEW COM	7 579.00	575 397.68	0.11
USD	ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	13 427.00	1 232 330.06	0.24
USD	EXELON CORP COM NPV	124 972.00	4 282 790.44	0.82
USD	EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	58 551.00	4 423 528.05	0.85
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	164 196.00	14 616 727.92	2.80
USD	F5 NETWORK INC COM STK NPV	22 338.00	2 461 647.60	0.47
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	67 807.00	8 056 149.67	1.54
USD	FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	53 236.00	1 746 673.16	0.33
USD	FOOT LOCKER INC COM USD0.01	53 081.00	2 968 289.52	0.57
USD	FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	242 928.00	3 277 098.72	0.63
USD	GAMESTOP CORP COM USD0.001 CLASS 'A'	35 235.00	1 025 338.50	0.20
USD	GEN ELEC CO COM USD0.06	407 836.00	12 328 882.28	2.36
USD	GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	194 229.00	6 075 483.12	1.16
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	58 370.00	5 081 692.20	0.97
USD	GLOBAL PAYMENTS COM NPV	30 669.00	2 382 674.61	0.46
USD	GOODYEAR TIRE&RUBR COM NPV	127 547.00	3 567 489.59	0.68
USD	HANOVER INS GROUP INC COM	15 794.00	1 369 023.92	0.26
USD	HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	67 272.00	3 038 676.24	0.58
USD	HESS CORPORATION COM USD1	9 410.00	563 941.30	0.11
USD	HOLOGIC INC COM USD0.01	72 403.00	2 491 387.23	0.48
USD	HOME DEPOT INC COM USD0.05	38 296.00	5 059 667.52	0.97
USD	HONEYWELL INTL INC COM	23 766.00	2 705 283.78	0.52
USD	HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	11 448.00	393 925.68	0.08
USD	HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	11 291.00	1 732 152.31	0.33
USD	INGREDION INC COM USD0.01	30 246.00	3 551 182.86	0.68
USD	INTEL CORP COM USD0.001	209 210.00	6 608 943.90	1.27
USD	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	11 682.00	1 795 990.68	0.34
USD	JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	14 100.00	2 136 996.00	0.41
USD	JETBLUE AWYS CORP COM	48 368.00	867 238.24	0.17
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	115 052.00	12 965 209.88	2.48
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	72 289.00	4 718 303.03	0.90
USD	KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	32 591.00	2 711 245.29	0.52
USD	KROGER CO COM USD1	98 330.00	3 516 280.80	0.67
USD	LEAR CORP COM USD0.01	28 802.00	3 420 525.52	0.66
USD	LEVEL 3 COMMUNICAT COM USD0.01(POST REV SPLIT)	17 542.00	946 390.90	0.18
USD	LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	12 100.00	984 456.00	0.19
USD	MARATHON OIL CORP COM USD1	277 330.00	3 624 703.10	0.69
USD	MARSH & MCLENNAN COM USD1	17 522.00	1 157 678.54	0.22
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	7 942.00	761 637.80	0.15
USD	MCKESSON CORP COM USD0.01	2 976.00	545 024.64	0.10
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	101 517.00	5 711 346.42	1.09
USD	METLIFE INC COM USD0.01	29 033.00	1 322 453.15	0.25
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	153 520.00	8 136 560.00	1.56
USD	MOLINA HEALTHCARE INC COM	23 556.00	1 140 817.08	0.22
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	33 058.00	1 470 750.42	0.28
USD	MOTOROLA SOLUTIONS INCCOM USD0.01	52 542.00	3 639 584.34	0.70
USD	MURPHY OIL CORP COM	49 809.00	1 539 596.19	0.29
USD	MYLAN NV EUR0.01	20 500.00	888 470.00	0.17
USD	NEWMONT MINING CORP COM	16 103.00	521 898.23	0.10
USD	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	28 837.00	3 463 900.44	0.66
USD	NRG ENERGY INC COM NEW	108 829.00	1 782 619.02	0.34
USD	NUCOR CORP COM	35 932.00	1 743 061.32	0.33
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	52 548.00	2 455 042.56	0.47
USD	NVR INC COM STK USD0.01	1 524.00	2 641 092.00	0.51
USD	OLD REP INTL CORP COM	46 339.00	887 855.24	0.17
USD	OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	17 955.00	1 496 190.15	0.29
USD	ORACLE CORP COM USD0.01	31 590.00	1 269 918.00	0.24
USD	OWENS CORNING COM STK USD0.01	29 213.00	1 491 907.91	0.29
USD	PENNEY J C INC COM	101 008.00	786 852.32	0.15
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	65 355.00	6 611 965.35	1.27
USD	PFIZER INC COM USD0.05	240 666.00	8 351 110.20	1.60
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	62 392.00	6 156 842.56	1.18
USD	PILGRIMS PRIDE COR COM USD0.01 (NEW)	21 701.00	539 703.87	0.10
USD	PINNACLE WEST CAP CORP COM	46 044.00	3 388 377.96	0.65
USD	PPG INDS INC COM	4 770.00	513 633.60	0.10
USD	PRICELINE.COM INC COM USD0.008	450.00	568 948.50	0.11
USD	PRIMERICA INC COM USD0.01	46 017.00	2 582 013.87	0.49
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	79 346.00	6 430 199.84	1.23
USD	PRUDENTIAL FINL INC COM	7 093.00	562 120.25	0.11
USD	PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	99 353.00	4 446 046.75	0.85
USD	QUINTILES TRANSNTL COM USD0.01	7 646.00	519 086.94	0.10
USD	REALOGY HLDGS CORP COM USD0.01	69 463.00	2 278 386.40	0.44
USD	RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO COM	9 081.00	675 172.35	0.13
USD	REYNOLDS AMERICAN COM USD0.0001	24 225.00	1 203 982.50	0.23
USD	ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01	6 768.00	523 775.52	0.10
USD	SABRE CORP COM USD0.01	57 831.00	1 629 099.27	0.31
USD	SCHLUMBERGER COM USD0.01	13 708.00	1 045 920.40	0.20
USD	SCHWAB CHARLES CORP NEW COM	20 678.00	632 333.24	0.12
USD	SCRIPPS NETWORKS I COM USD0.01 CL A	9 909.00	637 545.06	0.12
USD	SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	12 149.00	516 089.52	0.10
USD	SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	74 584.00	3 489 039.52	0.67
USD	SPRINT CORPORATION COM USD0.01	141 489.00	537 658.20	0.10
USD	STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	4 623.00	523 231.14	0.10
USD	STARBUCKS CORP COM USD0.001	46 627.00	2 559 356.03	0.49
USD	STEEL DYNAMICS INC COM	63 097.00	1 557 864.93	0.30
USD	SYNNEX CORP COM	7 938.00	723 151.80	0.14
USD	SYSCO CORP COM	16 292.00	783 808.12	0.15
USD	T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	6 948.00	535 412.88	0.10
USD	T-MOBILE US INC COM USD0.0001	56 009.00	2 394 944.84	0.46
USD	TARGET CORP COM STK USD0.0833	58 989.00	4 057 263.42	0.78

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
USD	TESORO CORP COM	7 084.00	553 118.72	0.11
USD	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	108 046.00	6 547 587.60	1.25
USD	TIME INC COM USD0.01	71 044.00	1 127 468.28	0.22
USD	TIME WARNER INC COM USD0.01	38 897.00	2 942 947.02	0.56
USD	TRAVELERS CO INC COM NPV	37 740.00	4 307 643.60	0.82
USD	TYSON FOODS INC CL A	49 457.00	3 154 367.46	0.60
USD	UGI CORP NEW COM	15 587.00	668 994.04	0.13
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	57 078.00	7 629 616.26	1.46
USD	VALERO ENERGY CORP NEW COM	74 083.00	4 052 340.10	0.78
USD	VANTIV INC COM USD0.00001 A	12 741.00	685 083.57	0.13
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	116 278.00	5 918 550.20	1.13
USD	VISTEON CORP COM USD0.01	43 997.00	3 298 895.06	0.63
USD	VOYA FINL INC COM USD0.01	78 140.00	2 567 680.40	0.49
USD	WAL-MART STORES IN COM USD0.10	14 070.00	995 874.60	0.19
USD	WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	43 733.00	3 384 934.20	0.65
USD	WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	7 874.00	781 258.28	0.15
USD	WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	103 515.00	5 250 280.80	1.01
USD	WORLD FUEL SVCS CORP COM	10 291.00	473 077.27	0.09
Total Vereinigte Staaten			**497 424 874.01**	**95.23**
Total Inhaberaktien			**514 868 665.81**	**98.57**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**514 868 665.81**	**98.57**
Total des Wertpapierbestandes			**514 868 665.81**	**98.57**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Indizes

USD	S&P500 FUTURE 16.06.16	6.00	74 225.00	0.01
Total Financial Futures auf Indizes			**74 225.00**	**0.01**
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**74 225.00**	**0.01**
Total Derivative Instrumente			**74 225.00**	**0.01**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	2 203 400.00	USD	2 512 391.60	15.6.2016	-58 346.65	-0.01
CHF	1 784 500.00	USD	1 834 744.48	15.6.2016	-38 761.12	-0.01
CHF	18 300.00	USD	18 897.89	15.6.2016	-480.13	0.00
EUR	24 200.00	USD	27 563.36	15.6.2016	-610.52	0.00
CHF	18 600.00	USD	18 755.80	15.6.2016	-36.11	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-98 234.53**	**-0.02**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**6 120 430.49**	**1.17**
Andere Aktiva und Passiva	**1 351 986.55**	**0.27**
Total des Nettovermögens	**522 317 073.32**	**100.00**

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		2 409 361 276.09	3 083 611 518.72	3 114 375 361.38
Klasse F-acc	**LU0946081121**			
Aktien im Umlauf		15 417 953.6030	13 796 393.4500	10 325 144.5260
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		26.95	26.86	24.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		26.95	26.86	24.10
Klasse (CHF hedged) F-acc	**LU1050652996**			
Aktien im Umlauf		261 694.9480	77 509.6780	27 568.7410
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		112.55	112.80	101.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		112.55	112.80	101.48
Klasse (EUR hedged) F-acc	**LU1050658415**			
Aktien im Umlauf		141 018.4380	294 189.8540	53 249.5860
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.67	113.16	101.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		113.67	113.16	101.51
Klasse I-A1-acc	**LU0399032613**			
Aktien im Umlauf		576 216.0290	514 861.8920	467 548.7590
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		212.40	212.06	190.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		212.40	212.06	190.52
Klasse I-A2-acc	**LU0399032886**			
Aktien im Umlauf		151 636.8880	267 331.7720	368 769.6230
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		202.55	202.11	181.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		202.55	202.11	181.47
Klasse I-A3-acc[2]	**LU0399033009**			
Aktien im Umlauf		420 000.0000	420 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.16	104.84	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		105.16	104.84	-
Klasse I-A3-dist[3]	**LU0399032969**			
Aktien im Umlauf		-	2 523 068.2740	2 523 068.2740
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	127.51	114.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		-	127.51	114.40
Klasse I-B-acc	**LU0399033348**			
Aktien im Umlauf		309 336.1060	659 161.3940	620 824.2610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		233.16	231.30	206.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		233.16	231.30	206.50
Klasse I-X-acc	**LU0399033694**			
Aktien im Umlauf		1 122 560.8750	1 164 570.7290	1 105 674.4590
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		183.69	182.11	162.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		183.69	182.11	162.48
Klasse K-1-acc	**LU0399004596**			
Aktien im Umlauf		0.6000	0.8000	0.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		7 269 276.92	7 273 616.66	6 562 380.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		7 269 276.92	7 273 616.66	6 562 380.19
Klasse (EUR hedged) N-acc	**LU0611174664**			
Aktien im Umlauf		5 731.7460	8 986.3530	9 783.0010
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		156.64	159.06	145.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		156.64	159.06	145.52
Klasse P-acc	**LU0198837287**			
Aktien im Umlauf		30 059 130.8610	38 935 981.8670	50 282 767.8600
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		25.79	26.11	23.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		25.79	26.11	23.79
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU0592661101**			
Aktien im Umlauf		143 605.7060	289 230.0790	344 770.1020
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		162.77	165.65	151.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		162.77	165.65	151.30
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU0511785726**			
Aktien im Umlauf		271 106.6850	349 102.4760	442 599.6530
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		197.00	199.13	181.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		197.00	199.13	181.34
Klasse (SGD hedged) P-acc	**LU0887386083**			
Aktien im Umlauf		47 041.5890	42 421.6850	53 889.7980
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		140.75	141.41	128.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD[1]		140.75	141.41	128.29
Klasse Q-acc	**LU0358729654**			
Aktien im Umlauf		2 133 638.7260	2 153 108.9930	2 458 783.1030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		192.41	192.81	173.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		192.41	192.81	173.85

Klasse (CHF hedged) Q-acc[4]	**LU1240790045**			
Aktien im Umlauf		155 977.6290	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		96.54	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[1]		96.54	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU0508198768**			
Aktien im Umlauf		156 115.9770	180 192.0570	223 631.1210
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		208.52	208.61	188.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[1]		208.52	208.61	188.05
Klasse U-X-acc	**LU0236040787**			
Aktien im Umlauf		5 822.0070	6 764.3970	11 298.1690
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		24 123.21	23 915.91	21 337.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		24 123.21	23 915.91	21 337.32

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Erste NAV 5.2.2015
[3] Die Aktienklasse I-A3-dist war bis zum 29.4.2016 im Umlauf
[4] Erste NAV 7.8.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F-acc	USD	0.3%	11.5%	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	-0.2%	11.2%	-
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	0.5%	11.5%	-
Klasse I-A1-acc	USD	0.2%	11.3%	24.8%
Klasse I-A2-acc	USD	0.2%	11.4%	24.9%
Klasse I-A3-acc	USD	0.3%	-	-
Klasse I-A3-dist	USD	-2.2%	11.5%	-
Klasse I-B-acc	USD	0.8%	12.0%	25.6%
Klasse I-X-acc	USD	0.9%	12.1%	25.7%
Klasse K-1-acc	USD	-0.1%	10.8%	24.3%
Klasse (EUR hedged) N-acc	EUR	-1.5%	9.3%	22.0%
Klasse P-acc	USD	-1.2%	9.8%	23.1%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.7%	9.5%	22.5%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-1.1%	9.8%	22.6%
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	-0.5%	10.2%	23.0%
Klasse Q-acc	USD	-0.2%	10.9%	24.4%
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	0.0%	10.9%	23.8%
Klasse U-X-acc	USD	0.9%	12.1%	25.7%

[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 Antien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Das Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 war von einer erhöhten Volatilität an den Aktienmärkten geprägt, da die Aktienkurse durch eine Reihe gesamtwirtschaftlicher Faktoren belastet wurden. Hierzu zählten die geldpolitische Straffung der US-Notenbank, die Wahlen in den USA, der Rückgang des Rohölpreises und die Verlangsamung des Wachstums in China, aber auch das schwache Umfeld für die Rentabilität der Unternehmen. Infolgedessen bevorzugten die Anleger Dividenden sowie weniger volatile Engagements, was den Sektoren Basiskonsumgüter, Telekommunikation und Versorgung zugutekam.

Der Subfonds gab im Berichtsjahr nach, da die Strategie Basiskonsumgüterwerte mied, die aber von der geringeren Risikobereitschaft der Anleger profitierten. Die Aktienauswahl im Gesundheitswesen belastete das Ergebnis ebenfalls. Der Subfonds stockte Positionen im Informationstechnologiesektor auf, wo die Volatilität Chancen für Anlagen in Unternehmen mit hervorragendem langfristigen Wachstum zu attraktiven Bewertungen geschaffen hatte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	93.11
Kanada	2.11
Singapur	1.84
Grossbritannien	0.70
Total	**97.76**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	28.06
Detailhandel, Warenhäuser	13.47
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	10.25
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.47
Biotechnologie	6.63
Computer & Netzwerkausrüster	6.58
Banken & Kreditinstitute	3.80
Baugewerbe & Baumaterial	2.99
Gastgewerbe & Freizeit	2.78
Maschinen & Apparate	2.72
Chemie	2.38
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.34
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.22
Verkehr & Transport	2.12
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.66
Telekommunikation	1.29
Total	**97.76**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 902 328 486.75	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	453 107 499.51	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		2 355 435 986.26
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		56 212 295.04
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		16 429 962.56
Forderungen aus Zeichnungen		3 324 929.11
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		8.69
Forderungen aus Dividenden		1 799 850.95
Sonstige Forderungen		2 231.84
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-4 119 962.69
Total Aktiva		**2 429 085 301.76**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-18 440 360.73
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 144 346.31	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-129 572.46	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 746.17	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-1 283 664.94
Total Passiva		**-19 724 025.67**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**2 409 361 276.09**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	2 119.73
Dividenden	15 107 399.05
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	673 586.21
Sonstige Erträge	1 106 786.48
Total Erträge	**16 889 891.47**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-30 953 738.73
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-862 558.08
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-269 434.47
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-305 629.06
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-8.77
Total Aufwendungen	**-32 391 369.11**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**-15 501 477.64**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	151 532 353.92
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 111 244.31
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	77 513.55
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**152 721 111.78**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**137 219 634.14**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-142 285 729.15
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-3 068 437.66
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-145 354 166.81**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-8 134 532.67**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		3 083 611 518.72
Zeichnungen	1 017 535 704.34	
Rücknahmen	-1 683 600 952.93	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-666 065 248.59
Ausbezahlte Dividende		-50 461.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-15 501 477.64	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	152 721 111.78	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-145 354 166.81	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-8 134 532.67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**2 409 361 276.09**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 796 393.4500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 875 311.8840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 253 751.7310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**15 417 953.6030**
Klasse	**(CHF hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	77 509.6780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	251 524.7200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-67 339.4500
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**261 694.9480**
Klasse	**(EUR hedged) F-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	294 189.8540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	180 802.0140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-333 973.4300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**141 018.4380**
Klasse	**I-A1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	514 861.8920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	154 857.3540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-93 503.2170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**576 216.0290**
Klasse	**I-A2-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	267 331.7720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 962.1160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-118 657.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**151 636.8880**
Klasse	**I-A3-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	420 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 300.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 300.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**420 000.0000**
Klasse	**I-A3-dist**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 523 068.2740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 523 068.2740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**I-B-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	659 161.3940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	94 269.6900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-444 094.9780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**309 336.1060**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 164 570.7290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	59 928.1160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-101 937.9700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**1 122 560.8750**
Klasse	**K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13.7000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.6000**
Klasse	**(EUR hedged) N-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 986.3530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	578.6380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 833.2450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**5 731.7460**

Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	38 935 981.8670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 799 402.7150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 676 253.7210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**30 059 130.8610**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	289 230.0790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 510.0180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-158 134.3910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**143 605.7060**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	349 102.4760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	71 578.3100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-149 574.1010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**271 106.6850**
Klasse	**(SGD hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42 421.6850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 507.1380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 887.2340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**47 041.5890**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 153 108.9930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	910 987.7710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-930 458.0380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**2 133 638.7260**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	175 556.4450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 578.8160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**155 977.6290**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	180 192.0570
Anzahl der ausgegebenen Aktien	81 922.4490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-105 998.5290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**156 115.9770**
Klasse	**U-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 764.3970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	402.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 344.3900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**5 822.0070**

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Equity SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– USA Growth (USD) I-A3-dist	3.8.2015	6.8.2015	USD	0.02

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Kanada				
USD	CAN PACIFIC RYS COM NPV	393 329.00	50 971 505.11	2.11
Total Kanada			**50 971 505.11**	**2.11**
Singapur				
USD	BROADCOM LIMITED COM NPV	287 200.00	44 332 192.00	1.84
Total Singapur			**44 332 192.00**	**1.84**
Grossbritannien				
USD	ATLASSIAN CORP PLC COM USD0.1 CL A	747 400.00	16 868 818.00	0.70
Total Grossbritannien			**16 868 818.00**	**0.70**
Vereinigte Staaten				
USD	ALLERGAN PLC COM USD0.0001	271 361.00	63 973 355.75	2.66
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	91 464.00	67 291 894.08	2.79
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	162 914.00	121 998 148.90	5.06
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	163 202.00	117 960 773.58	4.90
USD	APPLE INC COM NPV	1 142 326.00	114 072 674.36	4.73
USD	CELGENE CORP COM USD0.01	643 638.00	67 916 681.76	2.82
USD	COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	830 942.00	51 053 076.48	2.12
USD	COOPER COS INC COM USD0.10	199 052.00	32 407 656.12	1.34
USD	DANAHER CORP COM USD0.01	666 684.00	65 575 038.24	2.72
USD	ECOLAB INC COM	489 483.00	57 386 986.92	2.38
USD	ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	641 913.00	58 914 775.14	2.45
USD	EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	565 703.00	42 738 861.65	1.77
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	1 156 961.00	137 458 536.41	5.70
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	577 362.00	50 265 135.72	2.09
USD	HOME DEPOT INC COM USD0.05	829 947.00	109 652 597.64	4.55
USD	HONEYWELL INTL INC COM	494 432.00	56 281 194.56	2.34
USD	INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	46 567.00	29 556 540.57	1.23
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	506 531.00	48 576 322.90	2.02
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	2 089 652.00	110 751 556.00	4.60
USD	NIKE INC CLASS'B'COM NPV	724 388.00	40 000 705.36	1.66
USD	PERRIGO CO LTD COM EUR0.001	201 352.00	19 297 575.68	0.80
USD	PRICELINE.COM INC COM USD0.008	16 406.00	20 742 597.98	0.86
USD	S&P GLOBAL INC COM USD1	478 762.00	53 530 379.22	2.22
USD	SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	1 026 720.00	85 946 731.20	3.57
USD	SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01	313 015.00	31 113 691.00	1.29
USD	SERVICENOW INC COM USD0.001	592 085.00	42 411 048.55	1.76
USD	SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	247 669.00	72 093 969.21	2.99
USD	STARBUCKS CORP COM USD0.001	1 221 954.00	67 073 055.06	2.78
USD	SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	1 711 867.00	53 410 250.40	2.22
USD	TJX COS INC COM USD1	969 362.00	73 787 835.44	3.06
USD	TRANSDIGM GROUP INC COM	161 243.00	42 493 980.22	1.76
USD	TRIPADVISOR INC COM USD0.001	631 810.00	42 798 809.40	1.78
USD	UNDER ARMOUR INC COM STK USD0.000333 CL A	317 823.00	11 991 461.79	0.50
USD	UNDER ARMOUR INC COM STK USD0.0003333 CL C	317 804.00	11 113 605.88	0.46
USD	VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	579 810.00	46 031 115.90	1.91
USD	VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	446 337.00	41 576 291.55	1.73
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	545 534.00	43 064 453.96	1.79
USD	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	335 387.00	40 954 106.57	1.70
Total Vereinigte Staaten			**2 243 263 471.15**	**93.11**
Total Inhaberaktien			**2 355 435 986.26**	**97.76**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**2 355 435 986.26**	**97.76**
Total des Wertpapierbestandes			**2 355 435 986.26**	**97.76**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

SGD	6 330 200.00	USD	4 619 447.62	15.6.2016	-22 289.35	0.00
EUR	100 626 600.00	USD	114 757 392.18	15.6.2016	-2 684 141.85	-0.11
CHF	65 568 700.00	USD	67 414 855.83	15.6.2016	-1 424 217.48	-0.06
USD	2 019 227.30	EUR	1 789 800.00	15.6.2016	25 830.89	0.00
USD	228 978.73	CHF	226 800.00	15.6.2016	719.26	0.00
EUR	1 640 400.00	USD	1 838 215.84	15.6.2016	-11 214.23	0.00
CHF	675 900.00	USD	684 729.59	15.6.2016	-4 480.13	0.00
SGD	85 700.00	USD	62 360.29	15.6.2016	-122.69	0.00
USD	273 602.18	EUR	245 700.00	15.6.2016	-47.11	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-4 119 962.69**	**-0.17**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**56 212 295.04**	**2.33**
Andere Aktiva und Passiva	**1 832 957.48**	**0.08**
Total des Nettovermögens	**2 409 361 276.09**	**100.00**

UBS (Lux) Equity SICAV – Water (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	25.1.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD (31.5.2014)*		5 971 720.28	9 221 921.28	10 886 073.20
Klasse P-acc	**LU0456449445**			
Aktien im Umlauf		49 460.1790	65 176.2760	85 448.5920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.82	141.49	127.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		115.82	141.49	127.40
Klasse Q-acc[2]	**LU1240790474**			
Aktien im Umlauf		2 728.7280	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		89.16	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[1]		89.16	-	-

[1] Siehe Erläuterung 1
[2] Erste NAV 13.10.2015
* Am 28. April 2014 wurde die Rechnungswährung des UBS (Lux) Equity SICAV – Water (USD) (ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Change (EUR)) von EUR in USD geändert.

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien des UBS (Lux) Equity SICAV – Water (USD) per 25. Januar 2016 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 11.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	25.64
Dividenden	84 183.22
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	5 057.62
Sonstige Erträge	7 583.36
Total Erträge	**96 849.84**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-101 514.84
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 455.04
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-2 023.05
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-24 542.26
Total Aufwendungen	**-130 535.19**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**-33 685.35**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-2 248 274.15
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	348 615.70
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-11 190.56
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-1 910 849.01**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-1 944 534.36**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	353 838.22
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-94 281.49
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**259 556.73**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-1 684 977.63**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		9 221 921.28
Zeichnungen	1 592 694.89	
Rücknahmen	-9 129 638.54	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-7 536 943.65
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-33 685.35	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 910 849.01	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	259 556.73	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-1 684 977.63
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**0.00**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	65 176.2760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 916.1800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-74 092.4560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 328.5140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 328.5140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.0000**

UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2016	31.5.2015	31.5.2014
Nettovermögen in USD		106 441 726.28	190 216 854.71	361 457 381.83
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc[1]	**LU1174136322**			
Aktien im Umlauf		35 588.4330	35 588.4330	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		87.45	104.93	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		87.45	104.93	-
Klasse I-X-acc	**LU0883519752**			
Aktien im Umlauf		47 887.0000	37 777.0000	577 965.5920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.17	121.98	115.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		102.17	121.98	115.22
Klasse (CHF hedged) K-1-acc	**LU0859501180**			
Aktien im Umlauf		0.3000	0.7000	0.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		5 259 378.20	6 371 979.53	6 091 761.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		5 259 378.20	6 371 979.53	6 091 761.69
Klasse P-acc	**LU0859500539**			
Aktien im Umlauf		155 960.8500	327 358.6640	582 029.8610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.30	125.63	120.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		103.30	125.63	120.90
Klasse (CHF hedged) P-acc	**LU0859500968**			
Aktien im Umlauf		321 743.5250	668 018.7050	958 006.5320
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.25	124.94	120.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		102.25	124.94	120.46
Klasse (EUR hedged) P-acc	**LU0859501420**			
Aktien im Umlauf		194 788.4500	336 133.1110	513 725.5300
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.35	125.49	120.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		103.35	125.49	120.57
Klasse Q-acc[3]	**LU1240790631**			
Aktien im Umlauf		37 165.4280	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		88.92	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD[2]		88.92	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[3]	**LU1240790557**			
Aktien im Umlauf		162 750.4010	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		88.56	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF[2]		88.56	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	**LU0920823183**			
Aktien im Umlauf		63 767.5490	7 136.5930	39 110.9320
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.77	120.21	114.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR[2]		99.77	120.21	114.58

[1] Erste NAV 6.2.2015
[2] Siehe Erläuterung 1
[3] Erste NAV 13.8.2015

Performance

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	-16.7%	-	-
Klasse I-X-acc	USD	-16.2%	5.9%	-
Klasse (CHF hedged) K-1-acc	CHF	-17.5%	4.6%	14.0%
Klasse P-acc	USD	-17.8%	3.9%	13.5%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-18.2%	3.7%	13.1%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-17.6%	4.1%	13.2%
Klasse Q-acc[1]	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-17.0%	4.9%	14.1%

[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

Das Berichtsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 war von einer Rotation unter Sektoren und geografischen Regionen sowie einer ausserordentlich hohen Volatilität geprägt. Insgesamt waren die USA der einzige grosse Markt, der eine positive Rendite verzeichnete. Die Märkte der Schwellenländer waren besonders schwach. Aufgrund der unsicheren wirtschaftlichen und geopolitischen Lage fiel der Index (MSCI World Index) bis Anfang 2016 um fast 17%, bevor er sich ab Mitte Februar erholte und das Berichtsjahr mit einem Minus von 4% beendete. Die Sektoren Energie und Grundstoffe büssten 12% bis 13% ein, während der defensivere Basiskonsumgütersektor um 7% zulegte.

Vor dem schwierigen Hintergrund für die Aktienmärkte, insbesondere für Aktien mit Bezug zu Schwellenländern, wies der Subfonds im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung aus. Gute Erträge von Basiskonsumgüterwerten (wie Heineken, Imperial Tobacco, Unilever und Pepsico – die als sichere Häfen in einer unsicheren Welt angesehen wurden) reichten nicht aus, um die Verluste in zyklischeren Bereichen (wie dem Finanzwesen, Nicht-Basiskonsumgütern oder der Industrie) auszugleichen, obwohl die Fundamentaldaten attraktiv blieben.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	32.94
Grossbritannien	14.74
Japan	12.60
Niederlande	7.43
Hongkong	6.81
Frankreich	5.17
Spanien	4.27
Schweiz	3.99
Österreich	2.25
Singapur	2.02
Australien	1.89
Deutschland	1.64
Dänemark	1.56
Italien	1.22
Total	**98.53**

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	15.29
Elektronik & Halbleiter	11.06
Nahrungsmittel & Softdrinks	9.32
Erdöl	8.11
Internet, Software & IT-Dienste	7.83
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.45
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.33
Tabak & alkoholische Getränke	6.06
Versicherungen	5.93
Fahrzeuge	5.36
Telekommunikation	3.06
Elektrische Geräte & Komponenten	2.19
Gastgewerbe & Freizeit	2.09
Diverse Konsumgüter	1.89
Nichteisenmetalle	1.89
Diverse Dienstleistungen	1.86
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.64
Verkehr & Transport	1.55
Uhren & Schmuck	0.62
Total	**98.53**

Nettovermögensaufstellung

		USD
Aktiva		**31.5.2016**
Wertpapierbestand, Einstandswert	113 115 433.86	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-8 238 331.77	
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)		104 877 102.09
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		4 846 915.91
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		1 751 489.64
Forderungen aus Zeichnungen		92 078.93
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		7.87
Forderungen aus Dividenden		329 522.11
Sonstige Forderungen		11 491.92
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		-1 440 412.59
Total Aktiva		**110 468 195.88**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)		-3 520 539.02
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-428 723.69
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-68 286.34	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 358.70	
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-561.85	
Total Rückstellungen für Aufwendungen		-77 206.89
Total Passiva		**-4 026 469.60**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**106 441 726.28**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	**1.6.2015-31.5.2016**
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	2 301.78
Dividenden	3 202 957.33
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	63 566.18
Sonstige Erträge	34 003.14
Total Erträge	**3 302 828.43**
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 251 256.38
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-60 656.68
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 15)	-25 426.47
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 393.58
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-108.50
Total Aufwendungen	**-2 354 841.61**
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	**947 986.82**
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-12 887 865.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 085 510.20
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-174 072.45
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	**-16 147 447.93**
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	**-15 199 461.11**
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-17 312 653.01
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 685 535.95
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	**-18 998 188.96**
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	**-34 197 650.07**

Veränderungen des Nettovermögens

		USD
		1.6.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		190 216 854.71
Zeichnungen	32 449 205.27	
Rücknahmen	-82 026 683.63	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-49 577 478.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	947 986.82	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-16 147 447.93	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-18 998 188.96	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		-34 197 650.07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**106 441 726.28**

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2015-31.5.2016
Klasse	**(EUR hedged) I-A2-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 588.4330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**35 588.4330**
Klasse	**I-X-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 777.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 890.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**47 887.0000**
Klasse	**(CHF hedged) K-1-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**0.3000**
Klasse	**P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	327 358.6640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 627.2620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-175 025.0760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**155 960.8500**
Klasse	**(CHF hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	668 018.7050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 029.2970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-361 304.4770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**321 743.5250**
Klasse	**(EUR hedged) P-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	336 133.1110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 378.17800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-144 722.8390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**194 788.4500**
Klasse	**Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	40 005.6280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 840.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**37 165.4280**
Klasse	**(CHF hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	189 262.4310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 512.0300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**162 750.4010**
Klasse	**(EUR hedged) Q-acc**
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 136.5930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	61 253.1130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 622.1570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	**63 767.5490**

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Inhaberaktien				
Australien				
AUD	RIO TINTO LIMITED NPV	62 042.00	2 008 651.35	1.89
Total Australien			**2 008 651.35**	**1.89**
Österreich				
EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	89 377.00	2 392 949.63	2.25
Total Österreich			**2 392 949.63**	**2.25**
Dänemark				
DKK	A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	1 285.00	1 655 831.18	1.56
Total Dänemark			**1 655 831.18**	**1.56**
Frankreich				
EUR	DANONE EUR0.25	22 010.00	1 545 626.06	1.45
EUR	MAUREL ET PROM EUR0.77	147 666.00	549 059.84	0.52
EUR	RENAULT SA EUR3.81	11 464.00	1 076 372.21	1.01
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	36 010.00	2 329 521.38	2.19
Total Frankreich			**5 500 579.49**	**5.17**
Hongkong				
HKD	AIA GROUP LTD NPV	589 400.00	3 448 469.71	3.24
USD	JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	66 700.00	3 801 900.00	3.57
Total Hongkong			**7 250 369.71**	**6.81**
Italien				
EUR	UNICREDIT SPA NPV	406 214.00	1 300 578.20	1.22
Total Italien			**1 300 578.20**	**1.22**
Japan				
JPY	ALPS ELECTRIC CO NPV	98 100.00	1 983 140.52	1.86
JPY	HINO MOTORS NPV	233 400.00	2 390 716.37	2.24
JPY	JAPAN PETROLEUM EX NPV	62 000.00	1 381 380.46	1.30
JPY	NIDEC CORPORATION NPV	27 000.00	2 083 215.36	1.96
JPY	SONY CORP NPV	119 500.00	3 340 246.15	3.14
JPY	TOYOTA INDUSTRIES NPV	51 600.00	2 235 589.01	2.10
Total Japan			**13 414 287.87**	**12.60**
Niederlande				
EUR	HEINEKEN NV EUR1.60	35 819.00	3 328 408.13	3.13
Total Niederlande			**3 328 408.13**	**3.13**
Singapur				
SGD	DBS GROUP HLDGS SGD1	191 200.00	2 152 605.77	2.02
Total Singapur			**2 152 605.77**	**2.02**
Grossbritannien				
GBP	ARM HLDGS ORD GBP0.0005	108 475.00	1 558 328.53	1.46
GBP	BP ORD USD0.25	328 594.00	1 708 614.46	1.61
GBP	HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	485 631.00	3 145 773.27	2.96
GBP	IMPERIAL TOBACCO ORD GBP0.10	57 012.00	3 120 914.13	2.93
GBP	PRUDENTIAL ORD GBP0.05	142 678.00	2 865 816.04	2.69
GBP	VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	968 924.00	3 255 605.71	3.06
Total Grossbritannien			**15 655 052.14**	**14.71**
Vereinigte Staaten				
USD	ALLERGAN PLC COM USD0.0001	13 909.00	3 279 046.75	3.08
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	3 989.00	2 934 787.08	2.76
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	3 496.00	2 617 979.60	2.46
USD	APPLIED MATLS INC COM	115 000.00	2 808 300.00	2.64
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	31 738.00	3 205 538.00	3.01
USD	CITIGROUP INC COM USD0.01	58 901.00	2 743 019.57	2.58
USD	COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	28 021.00	1 972 958.61	1.85
CAD	GRAN TIERRA ENERGY COM USD0.01	607 300.00	1 792 048.01	1.68
USD	LAS VEGAS SANDS CORP COM	48 140.00	2 225 993.60	2.09
USD	LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	24 300.00	1 977 048.00	1.86
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	107 844.00	5 715 732.00	5.37
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	37 499.00	3 793 773.83	3.56
Total Vereinigte Staaten			**35 066 225.05**	**32.94**
Total Inhaberaktien			**89 725 538.52**	**84.30**
Weitere Aktien				
Niederlande				
EUR	UNILEVER NV CVA EUR0.16	101 883.00	4 578 248.76	4.30
Total Niederlande			**4 578 248.76**	**4.30**
Schweiz				
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	13 678.00	3 589 408.77	3.37
Total Schweiz			**3 589 408.77**	**3.37**
Total Weitere Aktien			**8 167 657.53**	**7.67**

	Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto-vermögens
Namensaktien				
Deutschland				
EUR	MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	18 497.00	1 748 036.65	1.64
Total Deutschland			**1 748 036.65**	**1.64**
Spanien				
EUR	BANCO SANTANDER SA EUR0.50(REGD)	512 058.00	2 446 078.41	2.30
EUR	BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49	315 442.00	2 093 299.37	1.97
Total Spanien			**4 539 377.78**	**4.27**
Schweiz				
CHF	RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	11 171.00	657 877.74	0.62
Total Schweiz			**657 877.74**	**0.62**
Total Namensaktien			**6 945 292.17**	**6.53**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			**104 838 488.22**	**98.50**

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

Anrechte				
Grossbritannien				
EUR	UNILEVER NV DRIP RIGHTS PRP	106 104.00	38 613.87	0.03
Total Grossbritannien			**38 613.87**	**0.03**
Total Anrechte			**38 613.87**	**0.03**
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**38 613.87**	**0.03**
Total des Wertpapierbestandes			**104 877 102.09**	**98.53**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	28 312 084.02	EUR	24 420 000.00	10.6.2016	1 119 788.58	1.05
EUR	30 570 300.00	USD	35 442 624.98	10.6.2016	-1 401 812.97	-1.32
USD	7 383 076.69	HKD	57 275 000.00	10.6.2016	9 112.12	0.01
USD	6 129 769.81	CHF	5 815 000.00	10.6.2016	278 988.47	0.26
USD	13 107 315.20	JPY	1 388 800 000.00	10.6.2016	582 580.70	0.55
USD	1 775 354.45	DKK	11 430 000.00	10.6.2016	64 314.14	0.06
USD	2 026 594.19	AUD	2 695 000.00	10.6.2016	74 806.13	0.07
USD	2 061 021.05	SGD	2 780 000.00	10.6.2016	41 933.19	0.04
CHF	51 143 700.00	USD	53 912 142.43	10.6.2016	-2 453 740.76	-2.31
USD	17 197 059.60	GBP	11 760 000.00	10.6.2016	79 755.83	0.08
USD	1 571 420.02	CHF	1 495 500.00	10.6.2016	66 717.79	0.06
USD	1 028 086.43	CHF	981 400.00	10.6.2016	40 647.60	0.04
USD	1 028 937.00	EUR	893 900.00	10.6.2016	33 556.46	0.03
USD	551 996.79	CHF	532 800.00	10.6.2016	15 918.32	0.02
USD	403 851.48	EUR	353 700.00	10.6.2016	9 997.47	0.01
GBP	365 000.00	USD	527 768.83	10.6.2016	3 508.03	0.00
CHF	110 000.00	USD	113 210.42	10.6.2016	-2 533.56	0.00
EUR	595 000.00	USD	678 417.22	10.6.2016	-15 869.48	0.00
USD	632 353.21	EUR	553 800.00	10.6.2016	15 682.73	0.01
EUR	215 000.00	USD	245 224.49	10.6.2016	-5 816.48	-0.01
USD	390 202.41	CHF	378 000.00	10.6.2016	9 876.47	0.01
USD	163 512.27	EUR	144 200.00	10.6.2016	2 941.88	0.00
GBP	245 000.00	USD	354 933.22	10.6.2016	1 677.28	0.00
EUR	240 000.00	USD	270 605.28	10.6.2016	-3 359.13	0.00
USD	717 789.50	CHF	711 600.00	10.6.2016	1 810.82	0.00
USD	371 908.32	CHF	369 000.00	10.6.2016	637.76	0.00
EUR	2 555 000.00	USD	2 848 653.82	10.6.2016	-3 595.88	0.00
CHF	875 000.00	USD	885 914.47	10.6.2016	-5 530.35	-0.01
EUR	206 000.00	USD	229 374.00	10.6.2016	12.28	0.00
CHF	391 300.00	USD	395 193.85	10.6.2016	-1 486.07	0.00
EUR	296 200.00	USD	330 758.25	10.6.2016	-931.96	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					**-1 440 412.59**	**-1.35**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	**4 846 915.91**	**4.55**
Andere Aktiva und Passiva	**-1 841 879.13**	**-1.73**
Total des Nettovermögens	**106 441 726.28**	**100.00**

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

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

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

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

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

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 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.
  Die Zinserträge der einzelnen Subfonds zwischen dem betreffenden Auftragstag und dem betreffenden Valutatag werden in die Bewertung des Vermögens des jeweiligen Subfonds einbezogen. Damit beinhaltet der Inventarwert je Aktie am jeweiligen Bewertungstag projizierte Zinserträge.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen - basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der UBS Global Valuation Policy festgelegt.

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

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

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

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

Die Bewertung von Anlagen zum Zeitwert erfordert ein höheres Mass an Verlässlichkeit des Urteilsvermögens als die Bewertung von Anlagen, bei denen auf jederzeit verfügbare Kursnotierungen zurückgegriffen werden kann. Bei der Bestimmung des Zeitwerts können auch quantitative Modelle verwendet werden, die von Preisfeststellungsanbietern zur Ermittlung des Zeitwerts

eingesetzt werden. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Gesellschaft in der Lage sein wird, den Zeitwert einer Anlage genau dann festzustellen, wenn sie im Begriff ist, die Anlage etwa zu dem Zeitpunkt zu veräussern, an dem die Gesellschaft den Nettoinventarwert je Aktie festlegt. Demzufolge kann der Verkauf oder die Rücknahme von Aktien zum Nettoinventarwert durch die Gesellschaft zu einem Zeitpunkt, an dem eine oder mehrere Beteiligungen zum Zeitwert bewertet werden, zu einer Verwässerung oder einer Steigerung der wirtschaftlichen Beteiligung von bestehenden Aktionären führen.

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

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

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

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

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

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

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

h) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand
Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den 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) Konsolidierter Jahresabschluss
Der konsolidierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Mai 2016 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in USD zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des konsolidierten Jahresabschlusses per 31. Mai 2016 verwendet:

Wechselkurse			
USD 1	=	EUR	0.898271
USD 1	=	CHF	0.994200

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

k) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen
Der Posten «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften

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

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

m) Cross Subfonds Investition
Am 31. Mai 2016 war der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) für 67 906 139.27 EUR in den Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) investiert.

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 – Asia Growth (USD)

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.840%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.920%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.840%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.740%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.740%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

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

UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)

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

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

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.400%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.320%

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

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

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Rising Giants (USD)

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Small Caps (USD)

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.100%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

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

UBS (Lux) Equity SICAV – Energy Transformation (USD)

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

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

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

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.840%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%

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

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

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

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

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.780%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.740%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.490%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.840%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.490%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.660%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

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

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

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

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

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

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

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

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

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

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

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.560%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.640%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.560%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Water (USD)

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.620%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.760%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.620%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)

	«Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

Die obengenannten maximalen pauschalen Verwaltungskommissionen werden wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb der Gesellschaft sowie für alle Aufgaben der Depotbank wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Gesellschaftsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Depotbank und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospekts aufgeführten Aufgaben, wird zulasten der Gesellschaft eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes der Gesellschaft gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Gesellschaftsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission).

Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Aktienklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt «Die Subfonds und deren spezielle Anlagepolitiken» des Verkaufsprospekts entnommen werden.

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Gesellschaftsvermögen belastet werden:
   a) Sämtliche aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospekts gedeckt;
   b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung der Gesellschaft sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
   c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen der Gesellschaft sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
   d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen der Gesellschaft sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen der Gesellschaft und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
   e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes der Gesellschaft sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
   f) Kosten für rechtliche Dokumente der Gesellschaft (Prospekte, KIID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
   g) Kosten für eine allfällige Eintragung der Gesellschaft bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
   h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch die Gesellschaft, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
   i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen der Gesellschaft 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 Depotbank verursacht werden;
   k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Depotbankkosten) dem Gesellschaftsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) der Gesellschaft ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.

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

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb der Gesellschaft an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Depotbank, Administrationsstelle und Gesellschaft haben jedoch Anspruch auf Rückerstattung der Kosten für ausserordentliche Dispositionen, die sie im Interesse der Aktionäre treffen bzw. diesbezügliche Kosten werden der Gesellschaft direkt belastet.

Zusätzlich trägt die Gesellschaft sämtliche, im Zusammenhang mit der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens anfallenden Transaktionskosten (marktkonforme Courtagen, Gebühren, Abgaben etc.).

Ausserdem trägt die Gesellschaft alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen der Gesellschaft erhoben werden, insbesondere die Abonnementsabgabe.

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

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

Angaben zu den laufenden Kosten der Gesellschaft können den KIIDs entnommen werden.

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.

Legt die Gesellschaft in Anteile eines verbundenen Fonds gemäss obigem Absatz an, welcher eine tiefere pauschale Verwaltungskommission aufweist als die pauschale Verwaltungskommission des investierenden Subfonds, so darf die Gesellschaft anstelle der vorerwähnten reduzierten pauschalen Verwaltungskommission auf dem in diesen Zielfonds investierten Volumen die Differenz zwischen der pauschalen Verwaltungskommission des investierenden Subfonds einerseits und der pauschalen Verwaltungskommission des Zielfonds andererseits belasten.

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 – 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.

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

Erläuterung 5 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten, Optionen und Synthetic Equity Swaps

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten, Optionen und Synthetic Equity Swaps per 31. Mai 2016 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

a) Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Equity SICAV	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
– Euro Countries Income (EUR)	1 709 680.00 EUR	- EUR
– US Income (USD)	1 047 450.00 USD	- USD
– USA Enhanced (USD)	3 142 350.00 USD	- USD

b) Optionen

UBS (Lux) Equity SICAV	Optionen auf Aktien klassisch
– Euro Countries Income (EUR)	56 936 881.59 EUR
– Global Income (USD)	138 076 460.97 USD
– US Income (USD)	22 169 571.75 USD

c) Synthetic Equity Swaps

UBS (Lux) Equity SICAV	Synthetic Equity Swaps (gekauft)	Synthetic Equity Swaps (verkauft)
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	1 714 062 268.83 EUR	1 975 723 874.83 EUR
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	89 549 539.59 USD	109 562 383.26 USD

Erläuterung 6 – Soft commission arrangements

Für die Periode vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von UBS (Lux) Equity SICAV getätigt und die «soft commissions» waren gleich null.

Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» der Swiss Funds 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)
– Asia High Dividend (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.94%
– Asia High Dividend (USD) I-X-dist	0.05%
– Asia High Dividend (USD) P-acc	2.01%
– Asia High Dividend (USD) (CHF hedged) P-acc	2.00%
– Asia High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	2.02%
– Asia High Dividend (USD) P-mdist	2.03%
– Asia High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	2.01%
– Asia High Dividend (USD) Q-acc	1.18%
– Asia High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.19%
– Asian Smaller Companies (USD) F-acc	0.87%
– Asian Smaller Companies (USD) K-1-acc	1.41%
– Asian Smaller Companies (USD) P-acc	2.08%
– Asian Smaller Companies (USD) Q-acc	1.20%
– Brazil (USD) P-acc	2.42%
– Brazil (USD) Q-acc	1.30%
– Emerging Markets Enhanced (USD) F-acc	0.70%
– Emerging Markets Growth (USD) I-A1-acc	1.09%
– Emerging Markets Growth (USD) I-X-acc	0.02%
– Emerging Markets Growth (USD) P-acc	2.42%
– Emerging Markets Growth (USD) U-X-acc	0.02%
– Emerging Markets High Dividend (USD) F-acc	0.91%
– Emerging Markets High Dividend (USD) I-B-acc	0.20%
– Emerging Markets High Dividend (USD) I-X-dist	0.03%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.84%
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-acc	2.27%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) P-acc	2.26%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	2.27%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	2.26%
– Emerging Markets High Dividend (USD) P-mdist	2.27%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (HKD) P-mdist	2.26%
– Emerging Markets High Dividend (USD) Q-acc	1.33%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.32%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.35%
– Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.32%
– Emerging Markets High Dividend (USD) U-X-acc	0.03%
– Emerging Markets Rising Giants (USD) P-acc	1.71%
– Emerging Markets Rising Giants (USD) (CHF hedged) P-acc	1.71%
– Emerging Markets Rising Giants (USD) (EUR hedged) P-acc	1.72%
– Emerging Markets Rising Giants (USD) Q-acc	1.29%
– Emerging Markets Rising Giants (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.27%
– Emerging Markets Rising Giants (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.32%
– Emerging Markets Sustainable (USD) P-acc	2.18%
– Emerging Markets Sustainable (USD) (EUR) P-acc	2.11%
– Emerging Markets Sustainable (USD) Q-acc	1.44%
– Emerging Markets Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	1.35%
– Euro Countries Income (EUR) K-1-acc	1.17%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	1.67%
– Euro Countries Income (EUR) P-acc	1.66%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.65%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-acc	1.66%
– Euro Countries Income (EUR) P-dist	1.66%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.65%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-dist	1.65%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist	1.07%
– Euro Countries Income (EUR) Q-acc	1.08%
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.08%
– Euro Countries Income (EUR) Q-dist	1.10%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.09%
– Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-dist	1.07%
– Euro Countries Income (EUR) U-X-acc	0.02%
– European High Dividend (EUR) N-8%-mdist	2.58%
– European High Dividend (EUR) P-acc	1.57%
– European High Dividend (EUR) (CHF) P-acc	1.55%
– European High Dividend (EUR) (USD) P-acc	1.55%
– European High Dividend (EUR) P-dist	1.56%
– European High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.56%
– European High Dividend (EUR) (GBP) P-dist	1.56%
– European High Dividend (EUR) P-mdist	1.56%
– European High Dividend (EUR) Q-acc	0.96%
– European High Dividend (EUR) (CHF) Q-acc	0.94%
– European High Dividend (EUR) (USD) Q-acc	0.96%
– European High Dividend (EUR) Q-dist	0.96%
– European High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist	0.95%
– European High Dividend (EUR) (GBP) Q-dist	0.95%
– European High Dividend (EUR) U-X-acc	0.02%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A1-acc	0.98%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-A1-acc	0.99%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A3-acc	0.87%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-B-acc	0.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) I-X-acc	0.02%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.01%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) K-1-acc	1.37%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (HKD hedged) K-1-acc	1.37%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (RMB hedged) K-1-acc	1.37%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) K-1-acc	1.36%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) N-acc	2.58%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) P-acc	2.12%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (AUD hedged) P-acc	2.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CAD hedged) P-acc	2.12%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) P-acc	2.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (HKD hedged) P-acc	2.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (RMB hedged) P-acc	2.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SGD hedged) P-acc	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) P-acc	2.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) P-dist	2.10%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) Q-acc	1.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (AUD hedged) Q-acc	1.08%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) Q-acc	1.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) Q-acc	1.12%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) U-X-acc	0.02%
– German High Dividend (EUR) K-I-acc	1.02%
– German High Dividend (EUR) P-acc	1.87%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.86%
– German High Dividend (EUR) P-dist	1.87%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.86%
– German High Dividend (EUR) Q-acc	1.12%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.13%
– German High Dividend (EUR) Q-dist	1.12%
– German High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.13%
– Global High Dividend (USD) F-acc	0.54%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) F-acc	0.54%
– Global High Dividend (USD) I-A1-acc	0.65%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.67%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.66%
– Global High Dividend (USD) I-X-acc	0.02%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Global High Dividend (USD) I-X-dist	0.02%
– Global High Dividend (USD) K-1-acc	0.96%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.61%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-dist	2.57%
– Global High Dividend (USD) P-acc	1.56%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	1.57%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	1.56%
– Global High Dividend (USD) P-mdist	1.55%
– Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	1.56%
– Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.56%
– Global High Dividend (USD) Q-acc	0.96%
– Global High Dividend (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.97%
– Global High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.96%
– Global High Dividend (USD) Q-mdist	0.94%
– Global Income (USD) F-acc	0.65%
– Global Income (USD) (CHF hedged) F-acc	0.70%
– Global Income (USD) (EUR hedged) F-acc	0.68%
– Global Income (USD) I-A2-acc	0.72%
– Global Income (USD) (EUR) I-A2-acc	0.72%
– Global Income (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.72%
– Global Income (USD) I-B-acc	0.08%
– Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	0.08%
– Global Income (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Income (USD) I-X-UKdist	0.02%
– Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.25%
– Global Income (USD) K-1-dist	1.24%
– Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-dist	1.27%
– Global Income (USD) P-8%-mdist	1.90%
– Global Income (USD) P-acc	1.86%
– Global Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.85%
– Global Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.86%
– Global Income (USD) P-dist	1.86%
– Global Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.85%
– Global Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.87%
– Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.86%
– Global Income (USD) Q-8%-mdist	1.22%
– Global Income (USD) Q-acc	1.16%
– Global Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.19%
– Global Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.20%
– Global Income (USD) Q-dist	1.18%
– Global Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.19%
– Global Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	1.20%
– Global Income (USD) U-X-acc	0.02%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) I-A1-acc	0.93%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) K-1-acc	1.37%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	2.11%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	2.12%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-acc	2.12%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (CHF hedged) P-acc	2.13%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-acc	2.12%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (HKD) P-acc	2.11%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (SGD hedged) P-acc	2.12%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) Q-acc	1.10%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.11%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.12%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Opportunity Unconstrained (USD) U-X-acc	0.02%
– Global Quantitative (USD) I-B-acc	0.08%
– Global Quantitative (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Quantitative (USD) U-X-acc	0.02%
– Long Term Themes (USD) P-acc	1.94%
– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) P-acc	1.93%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	1.95%
– Long Term Themes (USD) Q-acc	1.10%
– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.13%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.10%
– Long Term Themes (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.15%
– Russia (USD) I-A1-acc	0.93%
– Russia (USD) P-acc	2.41%
– Russia (USD) Q-acc	1.33%
– Small Caps Europe (EUR) F-acc	0.72%
– Small Caps Europe (EUR) I-B-acc	0.09%
– Small Caps Europe (EUR) K-1-acc	1.09%
– Small Caps Europe (EUR) P-acc	1.99%
– Small Caps Europe (EUR) (USD hedged) P-acc	1.99%
– Small Caps Europe (EUR) Q-acc	1.15%
– Small Caps Europe (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.12%
– Small Caps Europe (EUR) U-X-acc	0.02%
– Solid Consumer Brands (USD) K-1-acc	0.96%
– Solid Consumer Brands (USD) P-acc	1.57%
– Solid Consumer Brands (USD) (CHF hedged) P-acc	1.56%
– Solid Consumer Brands (USD) (EUR hedged) P-acc	1.57%
– Solid Consumer Brands (USD) Q-acc	0.93%
– Solid Consumer Brands (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.94%
– Solid Consumer Brands (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.94%
– Swiss Opportunity (CHF) P-acc	1.57%
– Swiss Opportunity (CHF) (EUR) P-acc	1.55%
– Swiss Opportunity (CHF) Q-acc	1.11%
– Swiss Opportunity (CHF) (EUR) Q-acc	1.12%
– Swiss Opportunity (CHF) U-X-acc	0.02%
– US Income (USD) K-1-8%-mdist	1.17%
– US Income (USD) P-acc	1.67%
– US Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.64%
– US Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.69%
– US Income (USD) P-dist	1.66%
– US Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.65%
– US Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.67%
– US Income (USD) P-mdist	1.66%
– US Income (USD) Q-acc	1.08%
– US Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
– US Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.08%
– US Income (USD) Q-dist	1.07%
– US Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.08%
– US Income (USD) U-X-acc	0.02%
– US Opportunity (USD) I-A1-acc	1.07%
– US Opportunity (USD) I-B-acc	0.09%
– US Opportunity (USD) P-acc	2.10%
– US Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.12%
– US Opportunity (USD) P-dist	2.11%
– US Opportunity (USD) (GBP) P-dist	2.08%
– US Opportunity (USD) Q-acc	1.14%
– US Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.12%
– US Opportunity (USD) Q-dist	1.11%
– US Opportunity (USD) (GBP) Q-dist	1.11%
– US Systematic Defensive (USD) F-acc	0.52%
– US Systematic Defensive (USD) (CHF hedged) F-acc	0.52%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– US Systematic Defensive (USD) (EUR hedged) F-acc	0.53%
– US Total Yield (USD) F-acc	0.54%
– US Total Yield (USD) F-dist	0.54%
– US Total Yield (USD) I-A1-acc	0.66%
– US Total Yield (USD) I-A2-acc	0.61%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) I-A2-dist	0.62%
– US Total Yield (USD) I-A3-acc	0.54%
– US Total Yield (USD) K-1-acc	0.96%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.58%
– US Total Yield (USD) P-acc	1.56%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.55%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.56%
– US Total Yield (USD) P-dist	1.56%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-dist	1.55%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-dist	1.56%
– US Total Yield (USD) P-mdist	1.56%
– US Total Yield (USD) Q-acc	0.92%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.95%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.90%
– US Total Yield (USD) Q-dist	0.95%
– US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.95%
– US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.96%
– US Total Yield (USD) Q-mdist	0.95%
– USA Enhanced (USD) F-acc	0.51%
– USA Enhanced (USD) (CHF hedged) F-acc	0.50%
– USA Enhanced (USD) (EUR hedged) F-acc	0.51%
– USA Enhanced (USD) P-acc	0.97%
– USA Enhanced (USD) (EUR hedged) P-acc	0.98%
– USA Enhanced (USD) Q-acc	0.75%
– USA Enhanced (USD) U-X-acc	0.02%
– USA Growth (USD) F-acc	0.58%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) F-acc	0.60%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) F-acc	0.58%
– USA Growth (USD) I-A1-acc	0.72%
– USA Growth (USD) I-A2-acc	0.66%
– USA Growth (USD) I-A3-acc	0.58%
– USA Growth (USD) I-B-acc	0.08%
– USA Growth (USD) I-X-acc	0.02%
– USA Growth (USD) K-1-acc	1.12%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) N-acc	2.56%
– USA Growth (USD) P-acc	2.11%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) P-acc	2.10%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) P-acc	2.11%
– USA Growth (USD) (SGD hedged) P-acc	2.11%
– USA Growth (USD) Q-acc	1.09%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.12%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.08%
– USA Growth (USD) U-X-acc	0.02%
– Western Winners (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.67%
– Western Winners (USD) I-X-acc	0.02%
– Western Winners (USD) (CHF hedged) K-1-acc	1.01%
– Western Winners (USD) P-acc	1.86%
– Western Winners (USD) (CHF hedged) P-acc	1.86%
– Western Winners (USD) (EUR hedged) P-acc	1.86%
– Western Winners (USD) Q-acc	1.13%
– Western Winners (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.13%
– Western Winners (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.13%

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

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

Erläuterung 8 – 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 2016 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
– Asia Growth (USD)	7 724.82 USD
– Asia High Dividend (USD)	283 901.11 USD
– Asian Smaller Companies (USD)	252 469.63 USD
– Brazil (USD)	172 833.74 USD
– Emerging Markets Enhanced (USD)	46 396.49 USD
– Emerging Markets Growth (USD)	1 845 473.21 USD
– Emerging Markets High Dividend (USD)	909 150.31 USD
– Emerging Markets Rising Giants (USD)	111 081.04 USD
– Emerging Markets Small Caps (USD)	724 135.75 USD
– Emerging Markets Sustainable (USD)	58 829.11 USD
– Energy Transformation (USD)	16 922.60 USD
– Euro Countries Income (EUR)	544 018.13 EUR
– European High Dividend (EUR)	1 249 056.10 EUR
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	4 923 317.37 EUR
– German High Dividend (EUR)	42 351.38 EUR
– Global High Dividend (USD)	1 040 883.27 USD
– Global Income (USD)	1 657 837.62 USD
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	135 644.58 USD
– Global Quantitative (USD)	394 849.12 USD
– Long Term Themes (USD)	69 341.51 USD
– Russia (USD)	146 599.25 USD
– Small Caps Europe (EUR)	1 041 254.65 EUR
– Solid Consumer Brands (USD)	38 909.38 USD
– Swiss Opportunity (CHF)	72 408.71 CHF
– US Income (USD)	147 658.53 USD
– US Opportunity (USD)	202 214.92 USD
– US Systematic Defensive (USD)	169 236.89 USD
– US Total Yield (USD)	2 145 317.61 USD
– USA Enhanced (USD)	888 034.31 USD
– USA Growth (USD)	1 394 975.46 USD
– Water (USD)	9 615.77 USD
– Western Winners (USD)	138 514.69 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 Fonds berücksichtigt.

Erläuterung 9 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Für die folgenden Subfonds, die in Hongkong zum Vertrieb zugelassen sind, beträgt das Volumen der Transaktionen auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (ausser Optionen), welche mittels eines Brokers abgeschlossen wurden, der ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, des Portfoliomanagers oder des Verwaltungsrates ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2016:

UBS (Lux) Equity SICAV	Volumen der Transaktionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (ausser Optionen) mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Emerging Markets High Dividend (USD)	21 735 951.30 USD	6.21%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	2 160 917.87 USD	8.34%
– Russia (USD)	16 045 739.37 USD	14.75%
– US Total Yield (USD)	23 316 023.00 USD	0.43%
– USA Growth (USD)	91 382 180.62 USD	2.49%

UBS (Lux) Equity SICAV	Kommissionen auf Transaktionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (ausser Optionen) mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Emerging Markets High Dividend (USD)	59 461.10 USD	9.15%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	2 510.14 USD	8.00%
– Russia (USD)	22 510.50 USD	15.48%
– US Total Yield (USD)	2 447.40 USD	0.11%
– USA Growth (USD)	23 601.71 USD	1.69%

Erläuterung 10 – 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 3.71% des Nettovermögens von UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) per 31. Mai 2016.

Erläuterung 11 – Liquidationen

Folgende Liquidationen fanden statt:

UBS (Lux) Equity SICAV	liquidiert per
– Asia Growth (USD)	18.6.2015
– Emerging Markets Small Caps (USD)	19.2.2016
– Energy Transformation (USD)	26.4.2016
– Water (USD)	25.1.2016

Erläuterung 12 – Nachfolgendes Ereignis

Folgende Fusion fand statt:

Subfond	fusioniert in	Datum
UBS (Lux) Equity SICAV – Emering Markets Rising Giants (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	7.7.2016

Folgende Fusion wird stattfinden:

Subfond	fusioniert in	Datum
UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	16.9.2016

Erläuterung 13 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat Grundsätze für die Vergütung beschlossen, deren Ziel es ist, zu gewährleisten, dass die Vergütung den geltenden Regulierungsvorschriften entspricht, konkret den Vorschriften gemäss (i) OGAW-Richtlinie 2014/91/EU, dem ESMA-Abschlussbericht über eine solide Vergütungspolitik gemäss OGAW-Richtlinie und AIFM-Richtlinie, verkündet am 31. März 2016, (ii) AIFM-Richtlinie 2011/61/EU, die im luxemburgischen AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 umgesetzt wurde, in der jeweils aktuellen Fassung, die ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäss den AIFM, verkündet am 11. Februar 2013, sowie (iii) CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für die Vergütungsgrundsätze im Finanzsektor, herausgegeben am 1. Februar 2010; sowie die Einhaltung der Rahmenrichtlinien der UBS AG zur Vergütung. Diese Vergütungsgrundsätze werden mindestens einmal jährlich überprüft.

Die Vergütungsgrundsätze fördern eine solide und effektive Risikomanagementumgebung, stehen in Einklang mit den Interessen der Anleger und halten von der Übernahme von Risiken ab, die nicht mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen dieser OGAW/AIF übereinstimmen. Die Vergütungsgrundsätze gewährleisten darüber hinaus die Übereinstimmung mit den Strategien, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der OGAW/AIF, einschliesslich Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Dieser Ansatz konzentriert sich des Weiteren unter anderem auf:

- Die Leistungsbeurteilung, die innerhalb eines mehrjährigen Rahmens erfolgt, der für die den Anlegern des Subfonds empfohlenen Haltedauern angemessen ist, um sicherzustellen, dass der Beurteilungsprozess auf der längerfristigen Leistung der Gesellschaft und seiner Anlagerisiken basiert und dass die tatsächliche Zahlung der leistungsbasierten Bestandteile der Vergütung über den gleichen Zeitraum hinweg erfolgt;
- Die Vergütung aller Mitglieder des Personals besteht aus einem ausgewogenen Verhältnis zwischen

festen und variablen Elementen. Der feste Bestandteil der Vergütung stellt einen ausreichend hohen Anteil der Gesamtvergütung dar und ermöglicht eine flexible Bonusstrategie, einschliesslich der Möglichkeit, keinen variablen Vergütungsbestandteil zu zahlen. Die feste Vergütung wird unter Beachtung der Rolle des einzelnen Mitarbeiters festgelegt, einschliesslich der Verantwortung und der Komplexität der Arbeit, der Leistung und der lokalen Marktbedingungen. Es soll des Weiteren darauf hingewiesen werden, dass die Verwaltungsgesellschaft manchen Mitarbeitern nach eigenem Ermessen Nebenleistungen anbieten kann, die ein integraler Bestandteil der festen Vergütung sind.

Alle relevanten Angaben sind gemäss den Vorschriften der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU angegeben. Aktionäre können weitere Angaben über die Vergütungsgrundsätze, u.a. die Beschreibung der Berechnungsweise der Vergütung und Nebenleistungen, die Angaben zu den für die Zuteilung der Vergütung und Nebenleistungen zuständigen Personen, gegebenenfalls die Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, unter http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html finden.

Eine gedruckte Version dieser Unterlagen ist auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die ersten jährlichen Vergütungsinformationen stehen erst in 2017 für das Jahr 2016 zur Verfügung.

Erläuterung 14 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Aktionären, der Gesellschaft und der Depotbank ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Gesellschaft und/oder die Depotbank 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 Depotbank können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Aktien angeboten und verkauft werden, für sich als verbindlich bezüglich solcher Aktien anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Erläuterung 15 – OTC Derivate und Securities Lending

Führt die Gesellschaft ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann sie dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenparteien ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt die Gesellschaft dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls der Gesellschaft ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Depotbank/Verwahrstelle für die Gesellschaft verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei, der Depotbank 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 (Luxembourg) S.A. agiert als Securities Lending Agent.

OTC-Derivate*

Subfonds Gegenpartei	Kurswert	Collateral
UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD)		
UBS AG	-306 084.41 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)		
UBS AG	-1 525 466.42 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Rising Giants (USD)		
Barclays	252.82 USD	0.00 USD
HSBC	-320 097.97 USD	0.00 USD
JP Morgan	5 812.76 USD	0.00 USD
State Street	-53 499.79 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Small Caps (USD)		
Goldman Sachs	-1 412.80 USD	0.00 USD
HSBC	-290 420.60 USD	0.00 USD
JP Morgan	-40 805.65 USD	0.00 USD
State Street	-19 811.51 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Energy Transformation (USD)		
UBS AG	-3 434.43 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)		
Goldman Sachs	-241 598.91 EUR	0.00 EUR
HSBC	-512 527.09 EUR	0.00 EUR
Societe Generale	-774 970.01 EUR	0.00 EUR
UBS AG	1 111 094.68 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)		
UBS AG	-681 910.08 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)		
Morgan Stanley	-61 239 679.84 EUR	0.00 EUR
UBS AG	61 339 047.32 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)		
UBS AG	-491 319.54 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)		
UBS AG	-1 172 176.74 USD	0.00 USD

Subfonds Gegenpartei	Kurswert	Collateral
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)		
Barclays	-162 329.26 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 583 820.04 USD	0.00 USD
HSBC	-447 883.96 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-889 951.06 USD	0.00 USD
Societe Generale	-1 014 904.20 USD	0.00 USD
UBS AG	-960 132.21 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)		
Canadian Imperial Bank	-622 376.28 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-688 385.61 USD	0.00 USD
HSBC	-127 404.50 USD	0.00 USD
JP Morgan	-35 590.49 USD	0.00 USD
State Street	-57 124.03 USD	0.00 USD
UBS AG	306 957.46 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)		
Barclays	-703 313.83 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	2 762.20 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	218 818.64 USD	0.00 USD
JP Morgan	880 939.24 USD	0.00 USD
State Street	-484 268.01 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)		
Barclays	-1 055 300.93 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-19 312.70 USD	0.00 USD
HSBC	-5 267.45 USD	0.00 USD
JP Morgan	-5 965.47 USD	0.00 USD
State Street	-82 330.06 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)		
UBS AG	512 983.68 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)		
UBS AG	-545 793.09 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)		
Barclays	-31 352.81 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-148 775.08 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-115 562.93 USD	0.00 USD
HSBC	-1 363 512.01 USD	0.00 USD
JP Morgan	-2 388.75 USD	0.00 USD
Societe Generale	-184 411.44 USD	0.00 USD
State Street	-26 661.80 USD	0.00 USD
UBS AG	-350 146.59 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)		
Barclays	-40 951.01 USD	0.00 USD
State Street	2 864.95 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)		
Barclays	-94.17 USD	0.00 USD
HSBC	-53 468.12 USD	0.00 USD
State Street	-117 921.54 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)		
Barclays	-5 133 132.48 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	72 805.04 USD	0.00 USD
HSBC	59 802.50 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)		
Barclays	-480.13 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-36.11 USD	0.00 USD
HSBC	-38 761.12 USD	0.00 USD
State Street	-58 957.17 USD	0.00 USD

Subfonds Gegenpartei	Kurswert	Collateral
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)		
HSBC	-1 435 431.71 USD	0.00 USD
JP Morgan	-2 684 141.85 USD	0.00 USD
State Street	-389.13 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)		
UBS AG	-1 440 412.59 USD	0.00 USD

* Derivate, die an einer offiziellen Plattform gehandelt werden sind nicht in dieser Tabelle enthalten, da das Clearinghaus Garantien übernimmt. Im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei übernimmt das Clearinghaus die Verlustrisiken.

Securities Lending

	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Mai 2016		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Mai 2016 nach Art der Vermögenswerte		
UBS (Lux) Equity SICAV	**Marktwert der verliehenen Wertpapiere**	**Sicherheiten (UBS AG)**	**Aktien**	**Anleihen**	**Barmittel**
– Asia High Dividend (USD)	3 418 785.20 USD	3 605 402.50 USD	48.35	51.65	0.00
– Asian Smaller Companies (USD)	803 850.24 USD	847 729.09 USD	48.35	51.65	0.00
– Emerging Markets Enhanced (USD)	339 262.93 USD	357 781.88 USD	48.35	51.65	0.00
– Emerging Markets Growth (USD)	11 669 239.75 USD	12 306 215.13 USD	48.35	51.65	0.00
– Emerging Markets High Dividend (USD)	18 590 444.29 USD	19 605 219.51 USD	48.35	51.65	0.00
– Emerging Markets Rising Giants (USD)	2 547 508.82 USD	2 686 566.76 USD	48.35	51.65	0.00
– Emerging Markets Sustainable (USD)	857 402.50 USD	904 204.55 USD	48.35	51.65	0.00
– European High Dividend (EUR)	157 395 921.21 EUR	165 987 511.48 EUR	48.35	51.65	0.00
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	472 813 523.07 EUR	498 622 451.48 EUR	48.35	51.65	0.00
– German High Dividend (EUR)	25 980 281.60 EUR	27 398 437.37 EUR	48.35	51.65	0.00
– Global High Dividend (USD)	121 322 839.39 USD	127 945 349.79 USD	48.35	51.65	0.00
– Global Income (USD)	97 795 317.99 USD	103 133 558.61 USD	48.35	51.65	0.00
– Russia (USD)	24 389 955.77 USD	25 721 302.26 USD	48.35	51.65	0.00
– Small Caps Europe (EUR)	83 010 348.30 EUR	87 541 538.78 EUR	48.35	51.65	0.00
– Solid Consumer Brands (USD)	34 895 071.97 USD	36 799 849.17 USD	48.35	51.65	0.00
– Swiss Opportunity (CHF)	50 005 226.16 CHF	52 734 803.97 CHF	48.35	51.65	0.00
– US Opportunity (USD)	27 830 846.49 USD	29 350 016.92 USD	48.35	51.65	0.00
– US Total Yield (USD)	165 937 039.54 USD	174 994 854.02 USD	48.35	51.65	0.00
– USA Enhanced (USD)	71 103 714.25 USD	74 984 970.98 USD	48.35	51.65	0.00
– USA Growth (USD)	293 154 457.28 USD	309 156 542.75 USD	48.35	51.65	0.00
– Western Winners (USD)	11 367 529.59 USD	11 988 035.86 USD	48.35	51.65	0.00

Gesamtengagement (ungeprüft)

Risikomanagement
Das Risikomanagement gemäss Verpflichtungsansatz 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 31.5.2016 (%)	Bezugs-portfolio (Benchmark)
– Asia High Dividend (USD)	Commitment Ansatz						
– Asian Smaller Companies (USD)	Commitment Ansatz						
– Brazil (USD)	Commitment Ansatz						
– Emerging Markets Enhanced (USD)	Commitment Ansatz						
– Emerging Markets Growth (USD)	Commitment Ansatz						
– Emerging Markets High Dividend (USD)	Commitment Ansatz						
– Emerging Markets Rising Giants (USD)	Commitment Ansatz						
– Emerging Markets Sustainable (USD)	Commitment Ansatz						
– Euro Countries Income (EUR)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	26.0%	44.7%	37.2%	21.4%	Das Referenz-Portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehendaus Aktien aus der Europäischen Währungsunion (EWU).
– European High Dividend (EUR)	Commitment Ansatz						
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	30.8%	64.4%	41.0%	131.0%	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 High Dividend (USD)	Commitment Ansatz						
– Global Income (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	28.0%	75.6%	39.8%	126.2%	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 31.5.2016 (%)	Bezugs-portfolio (Benchmark)
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	20.9%	36.7%	27.4%	89.6%	Das Referenz-portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.
– Global Quantitative (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	50.0%	61.0%	51.8%	16.4%	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						
– Solid Consumer Brands (USD)	Commitment Ansatz						
– Swiss Opportunity (CHF)	Commitment Ansatz						
– US Income (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	31.0%	43.0%	37.0%	16.2%	Das Referenz-Portfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehendaus Aktien aus den USA.
– US Opportunity (USD)	Commitment Ansatz						
– US Systematic Defensive (USD)	Commitment Ansatz						
– US Total Yield (USD)	Commitment Ansatz						
– USA Enhanced (USD)	Commitment Ansatz						
– USA Growth (USD)	Commitment Ansatz						
– Western Winners (USD)	Commitment Ansatz						

Securities Lending (ungeprüft)

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 31.5.2016 sowie weitere Informationen zur Wertpapierleihe.

UBS (Lux) Equity SICAV	UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Enhanced (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)
nach Land:					
– Australien	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15
– Belgien	2.70	2.70	2.70	2.70	2.70
– Britische Jungferninseln	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Cayman-Inseln	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
– China	2.09	2.09	2.09	2.09	2.09
– Dänemark	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74
– Deutschland	13.53	13.53	13.53	13.53	13.53
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Frankreich	10.62	10.62	10.62	10.62	10.62
– Grossbritannien - GB	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50
– Hongkong	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
– Japan	13.70	13.70	13.70	13.70	13.70
– Kanada	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
– Luxemburg	1.11	1.11	1.11	1.11	1.11
– Neuseeland	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Niederlande	3.52	3.52	3.52	3.52	3.52
– Norwegen	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
– Österreich	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
– Schweden	3.14	3.14	3.14	3.14	3.14
– Schweiz	11.12	11.12	11.12	11.12	11.12
– Singapur	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02
– Supranational	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	21.27	21.27	21.27	21.27	21.27
nach Kreditrating:					
– Rating > AA-	76.33	76.33	76.33	76.33	76.33
– Rating <=AA-	23.67	23.67	23.67	23.67	23.67
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	71 892 106.04 USD	45 702 361.04 USD	10 655 087.89 USD	207 900 612.15 USD	269 573 015.53 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	6 072 792.60 USD	991 558.68 USD	689 289.98 USD	18 809 653.08 USD	25 139 276.57 USD
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten (3)	7 723 886.10 USD	1 242 505.16 USD	878 497.15 USD	23 998 414.53 USD	31 965 154.27 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote (3)/(2)	127.19%	125.31%	127.45%	127.59%	127.15%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	8.45%	2.17%	6.47%	9.05%	9.33%
Erträge aus der Wertpapierleihe	53 494.11 USD	6 172.10 USD	6 761.82 USD	97 494.25 USD	341 119.30 USD
Operative Kosten der Wertpapierleihe/ Gebührenzahlungen	21 397.64 USD	2 468.84 USD	2 704.73 USD	38 997.70 USD	136 447.71 USD
Fondserträge aus der Wertpapierleihe	32 096.47 USD	3 703.26 USD	4 057.09 USD	58 496.55 USD	204 671.59 USD

Securities Lending (ungeprüft)

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 31.5.2016 sowie weitere Informationen zur Wertpapierleihe.

UBS (Lux) Equity SICAV	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Rising Giants (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
nach Land:					
– Australien	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15
– Belgien	2.70	2.70	2.70	2.70	2.70
– Britische Jungferninseln	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Cayman-Inseln	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
– China	2.09	2.09	2.09	2.09	2.09
– Dänemark	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74
– Deutschland	13.53	13.53	13.53	13.53	13.53
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Frankreich	10.62	10.62	10.62	10.62	10.62
– Grossbritannien - GB	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50
– Hongkong	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
– Japan	13.70	13.70	13.70	13.70	13.70
– Kanada	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
– Luxemburg	1.11	1.11	1.11	1.11	1.11
– Neuseeland	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Niederlande	3.52	3.52	3.52	3.52	3.52
– Norwegen	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
– Österreich	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
– Schweden	3.14	3.14	3.14	3.14	3.14
– Schweiz	11.12	11.12	11.12	11.12	11.12
– Singapur	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02
– Supranational	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	21.27	21.27	21.27	21.27	21.27
nach Kreditrating:					
– Rating > AA-	76.33	76.33	76.33	76.33	76.33
– Rating <=AA-	23.67	23.67	23.67	23.67	23.67
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	29 415 064.63 USD	17 760 914.50 USD	614 637 150.46 EUR	4 580 054 991.85 EUR	126 226 811.92 EUR
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	2 234 197.64 USD	1 662 368.72 USD	111 032 965.47 EUR	566 798 333.31 EUR	30 250 347.34 EUR
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten (3)	2 855 742.05 USD	2 110 732.23 USD	139 797 264.21 EUR	716 844 157.02 EUR	38 415 544.07 EUR
Durchschnittliche Sicherheitenquote (3)/(2)	127.82%	126.97%	125.91%	126.47%	126.99%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	7.60%	9.36%	18.06%	12.38%	23.97%
Erträge aus der Wertpapierleihe	14 004.43 USD	6 913.02 USD	1 331 705.65 EUR	6 135 856.39 EUR	244 590.64 EUR
Operative Kosten der Wertpapierleihe/ Gebührenzahlungen	5 601.77 USD	2 765.21 USD	532 682.23 EUR	2 454 342.41 EUR	97 836.25 EUR
Fondserträge aus der Wertpapierleihe	8 402.66 USD	4 147.81 USD	799 023.42 EUR	3 681 513.98 EUR	146 754.39 EUR

Securities Lending (ungeprüft)

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 31.5.2016 sowie weitere Informationen zur Wertpapierleihe.

UBS (Lux) Equity SICAV	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)
nach Land:					
– Australien	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15
– Belgien	2.70	2.70	2.70	2.70	2.70
– Britische Jungferninseln	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Cayman-Inseln	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
– China	2.09	2.09	2.09	2.09	2.09
– Dänemark	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74
– Deutschland	13.53	13.53	13.53	13.53	13.53
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Frankreich	10.62	10.62	10.62	10.62	10.62
– Grossbritannien - GB	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50
– Hongkong	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
– Japan	13.70	13.70	13.70	13.70	13.70
– Kanada	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
– Luxemburg	1.11	1.11	1.11	1.11	1.11
– Neuseeland	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Niederlande	3.52	3.52	3.52	3.52	3.52
– Norwegen	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37
– Österreich	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
– Schweden	3.14	3.14	3.14	3.14	3.14
– Schweiz	11.12	11.12	11.12	11.12	11.12
– Singapur	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02
– Supranational	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	21.27	21.27	21.27	21.27	21.27
nach Kreditrating:					
– Rating > AA-	76.33	76.33	76.33	76.33	76.33
– Rating <=AA-	23.67	23.67	23.67	23.67	23.67
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	661 998 646.86 USD	721 782 642.13 USD	131 142 574.59 USD	522 431 273.27 EUR	143 657 379.05 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	108 033 212.57 USD	78 610 799.60 USD	27 115 672.44 USD	86 598 412.63 EUR	27 085 514.51 USD
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten (3)	136 415 356.96 USD	98 828 343.98 USD	34 246 792.90 USD	109 551 021.99 EUR	34 210 637.72 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote (3)/(2)	126.27%	125.72%	126.30%	126.50%	126.31%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	16.32%	10.89%	20.68%	16.58%	18.85%
Erträge aus der Wertpapierleihe	550 745.46 USD	618 793.44 USD	370 433.60 USD	702 896.57 EUR	66 640.93 USD
Operative Kosten der Wertpapierleihe/ Gebührenzahlungen	220 298.17 USD	247 517.36 USD	148 173.43 USD	281 158.61 EUR	26 656.37 USD
Fondserträge aus der Wertpapierleihe	330 447.29 USD	371 276.08 USD	222 260.17 USD	421 737.96 EUR	39 984.56 USD

Securities Lending (ungeprüft)

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 31.5.2016 sowie weitere Informationen zur Wertpapierleihe.

UBS (Lux) Equity SICAV	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)
nach Land:				
– Australien	1.15	1.15	1.15	1.15
– Belgien	2.70	2.70	2.70	2.70
– Britische Jungferninseln	0.01	0.01	0.01	0.01
– Cayman-Inseln	0.08	0.08	0.08	0.08
– China	2.09	2.09	2.09	2.09
– Dänemark	0.74	0.74	0.74	0.74
– Deutschland	13.53	13.53	13.53	13.53
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.03	0.03	0.03	0.03
– Frankreich	10.62	10.62	10.62	10.62
– Grossbritannien - GB	11.50	11.50	11.50	11.50
– Hongkong	0.16	0.16	0.16	0.16
– Japan	13.70	13.70	13.70	13.70
– Kanada	1.05	1.05	1.05	1.05
– Luxemburg	1.11	1.11	1.11	1.11
– Neuseeland	0.03	0.03	0.03	0.03
– Niederlande	3.52	3.52	3.52	3.52
– Norwegen	0.37	0.37	0.37	0.37
– Österreich	0.05	0.05	0.05	0.05
– Schweden	3.14	3.14	3.14	3.14
– Schweiz	11.12	11.12	11.12	11.12
– Singapur	1.02	1.02	1.02	1.02
– Supranational	1.00	1.00	1.00	1.00
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	21.27	21.27	21.27	21.27
nach Kreditrating:				
– Rating > AA-	76.33	76.33	76.33	76.33
– Rating <=AA-	23.67	23.67	23.67	23.67
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	227 651 163.29 CHF	140 429 503.68 USD	1 736 089 665.17 USD	560 647 323.55 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	52 459 108.74 CHF	28 569 362.11 USD	246 956 770.78 USD	80 701 602.74 USD
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten (3)	66 208 593.88 CHF	36 087 434.46 USD	313 612 280.25 USD	102 236 614.24 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote (3)/(2)	126.21%	126.32%	126.99%	126.68%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	23.04%	20.34%	14.22%	14.39%
Erträge aus der Wertpapierleihe	105 957.38 CHF	171 024.78 USD	859 222.00 USD	238 857.41 USD
Operative Kosten der Wertpapierleihe/ Gebührenzahlungen	42 382.95 CHF	68 409.91 USD	343 688.78 USD	95 542.96 USD
Fondserträge aus der Wertpapierleihe	63 574.43 CHF	102 614.87 USD	515 533.22 USD	143 314.45 USD

Securities Lending (ungeprüft)

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 31.5.2016 sowie weitere Informationen zur Wertpapierleihe.

UBS (Lux) Equity SICAV	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)
nach Land:		
– Australien	1.15	1.15
– Belgien	2.70	2.70
– Britische Jungferninseln	0.01	0.01
– Cayman-Inseln	0.08	0.08
– China	2.09	2.09
– Dänemark	0.74	0.74
– Deutschland	13.53	13.53
– Elfenbeinküste	0.01	0.01
– Finnland	0.03	0.03
– Frankreich	10.62	10.62
– Grossbritannien - GB	11.50	11.50
– Hongkong	0.16	0.16
– Japan	13.70	13.70
– Kanada	1.05	1.05
– Luxemburg	1.11	1.11
– Neuseeland	0.03	0.03
– Niederlande	3.52	3.52
– Norwegen	0.37	0.37
– Österreich	0.05	0.05
– Schweden	3.14	3.14
– Schweiz	11.12	11.12
– Singapur	1.02	1.02
– Supranational	1.00	1.00
– Venezuela	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	21.27	21.27
nach Kreditrating:		
– Rating > AA-	76.33	76.33
– Rating <=AA-	23.67	23.67
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00
Wertpapierleihe		
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen		
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	2 810 301 934.49 USD	138 114 537.71 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	277 203 629.57 USD	14 765 421.89 USD
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten (3)	351 929 908.13 USD	18 723 420.83 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote (3)/(2)	126.96%	126.81%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	9.86%	10.69%
Erträge aus der Wertpapierleihe	673 586.21 USD	63 566.18 USD
Operative Kosten der Wertpapierleihe/ Gebührenzahlungen	269 434.47 USD	25 426.47 USD
Fondserträge aus der Wertpapierleihe	404 151.74 USD	38 139.71 USD

UBS

© UBS 2016. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.
Erscheint auch in englischer Sprache. 80385D-1602